

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015



**Gruppo Banca  
Popolare di Vicenza**

---



## SOMMARIO

### BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015

Stato patrimoniale consolidato	pag.	2
Conto economico consolidato	pag.	4
Prospetto della redditività consolidata complessiva	pag.	5
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	pag.	6
Rendiconto finanziario consolidato	pag.	8
Nota integrativa consolidata	pag.	11
Stato patrimoniale e conto economico delle società consolidate	pag.	249
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	297
Relazione della Società di Revisione	pag.	299
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	303

GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA  
 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
 in migliaia di euro

Voci dell'Attivo	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Cassa e disponibilità liquide	173.506	192.755
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.408.612	7.579.380
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	7.842	4.260
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.725.818	5.321.059
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	43.374
60. Crediti verso banche	2.150.149	2.254.927
70. Crediti verso clientela	25.178.117	28.110.636
80. Derivati di copertura	33.024	97.860
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	46.187	87.447
100. Partecipazioni	492.736	494.857
120. Attività materiali	598.253	626.373
130. Attività immateriali	10.926	347.812
<i>di cui: - avviamento</i>	6.223	329.862
140. Attività fiscali	1.456.621	948.516
a) correnti	101.607	81.437
b) anticipate	1.355.014	867.079
<i>di cui: - alla L. 214/2011</i>	706.322	734.435
160. Altre attività	501.579	365.611
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>39.783.370</b>	<b>46.474.867</b>

GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA  
 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
 in migliaia di euro

Voci del Passivo	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Debiti verso banche	9.973.459	4.757.848
20. Debiti verso clientela	16.272.137	22.157.659
30. Titoli in circolazione	5.199.085	6.668.144
40. Passività finanziarie di negoziazione	2.771.986	5.956.524
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	471.516	1.547.346
60. Derivati di copertura	887.624	525.379
80. Passività fiscali:	317.003	182.170
a) correnti	3.456	1.842
b) differite	313.547	180.328
100. Altre passività	717.771	791.454
110. Trattamento di fine rapporto del personale	72.585	80.132
120. Fondi per rischi e oneri:	548.077	58.349
a) quiescenza e obblighi simili	4.829	5.253
b) altri fondi	543.248	53.096
140. Riserve da valutazione	157.390	186.831
160. Strumenti di capitale	1.415	3.195
170. Riserve	223.949	608.879
180. Sovrapprezzi di emissione	3.206.573	3.365.095
190. Capitale	377.204	351.870
200. Azioni proprie (-)	(25.470)	(25.888)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.060	18.400
220. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(1.406.994)	(758.520)
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>39.783.370</b>	<b>46.474.867</b>

GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA  
 CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
 in migliaia di euro

Voci	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	962.036	1.171.079
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(458.156)	(660.014)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>503.880</b>	<b>511.065</b>
40. Commissioni attive	358.161	357.518
50. Commissioni passive	(35.736)	(56.217)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>322.425</b>	<b>301.301</b>
70. Dividendi e proventi simili	30.614	15.564
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	33.883	96.330
90. Risultato netto dell'attività di copertura	64.192	54.017
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	233.485	44.861
a) crediti	(3.720)	299
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	230.122	47.051
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	997	-
d) passività finanziarie	6.086	(2.489)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(1.856)	(8.370)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>1.186.623</b>	<b>1.014.768</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.481.396)	(915.960)
a) crediti	(1.333.363)	(868.456)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(160.227)	(30.934)
d) altre operazioni finanziarie	12.194	(16.570)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>(294.773)</b>	<b>98.808</b>
<b>170. Risultato netto gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>(294.773)</b>	<b>98.808</b>
180. Spese amministrative:	(774.569)	(696.281)
a) spese per il personale	(410.374)	(401.951)
b) altre spese amministrative	(364.195)	(294.330)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(513.060)	(18.456)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(38.075)	(24.023)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(16.138)	(4.498)
220. Altri oneri/proventi di gestione	66.163	104.512
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(1.275.679)</b>	<b>(638.746)</b>
240. Utile (perdita) delle partecipazioni	6.332	8.501
250. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	(4.715)	(2.850)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	(323.639)	(600.000)
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(44)	13
<b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(1.892.518)</b>	<b>(1.134.274)</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	486.339	376.687
<b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(1.406.179)</b>	<b>(757.587)</b>
<b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(1.406.179)</b>	<b>(757.587)</b>
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(815)	(933)
<b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.406.994)</b>	<b>(758.520)</b>

GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA  
 PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA  
 in migliaia di euro

Voci	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(1.406.179)</b>	<b>(757.587)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	3.993	(4.053)
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	64	(136)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
90. Copertura dei flussi finanziari	(367.746)	(96.167)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	347.601	250.620
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(13.644)	20.209
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(29.732)</b>	<b>170.473</b>
<b>140. Redditività complessiva (voce 10. + 130.)</b>	<b>(1.435.911)</b>	<b>(587.114)</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(820)	(930)
<b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.436.731)</b>	<b>(588.044)</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2015

	(in migliaia di euro)															
	Esistenze al 31/12/2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2015	Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Variazioni d'esercizio							Patrimonio netto di terzi al 31/12/2015			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni (1)	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto	Derivati su proprie azioni	Stock Options		Variazione interessenze partecipative	Redditività complessiva d'esercizio 31/12/2015	Patrimonio netto del gruppo al 31/12/2015
Capitale:	362.873	-	362.873	-	-	-	25.333	-	-	-	-	-	-	-	377.204	10.832
- azioni ordinarie	362.873	-	362.873	-	-	-	25.333	-	-	-	-	-	-	-	377.204	10.832
- altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	3.369.021	-	3.369.021	(398.695)	-	-	240.173	-	-	-	-	-	(63)	-	3.206.573	3.863
Riserve:	611.432	-	611.432	(359.781)	-	(26.948)	-	-	1.770	-	-	-	37	-	223.949	2.561
- di utili	504.870	-	504.870	(359.781)	-	(27.804)	-	-	-	-	-	-	(37)	-	114.731	2.517
- altre	106.562	-	106.562	-	-	856	-	-	1.770	-	-	-	74	-	109.218	44
Riserve da valutazione	186.816	-	186.816	-	-	295	-	-	-	-	-	-	(29.732)	-	157.390	(11)
Strumenti di capitale	3.195	-	3.195	-	-	-	-	-	(1.780)	-	-	-	-	-	1.415	-
Azioni proprie	(25.888)	-	(25.888)	-	-	-	-	418	-	-	-	-	-	-	(25.470)	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	(757.587)	-	(757.587)	758.476	(889)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.406.179)	(1.406.994)	815
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>3.731.462</b>	-	<b>3.731.462</b>	-	-	<b>(26.653)</b>	<b>265.506</b>	<b>418</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>(1.436.731)</b>	<b>2.534.067</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>18.400</b>	-	<b>18.400</b>	-	(889)	-	-	-	-	-	-	-	(271)	820	-	<b>18.060</b>

(1) Le "Emissioni nuove azioni" sono al netto degli annullamenti avvenuti nell'esercizio.



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2014**

	(in migliaia di euro)															
	Esistenze al 31/12/2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2014	Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Variazioni d'esercizio							Patrimonio netto di terzi al 31/12/2014			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni (1)	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto	Derivati su proprie azioni	Stock Options		Variazione interessenze partecipative	Redditività complessiva d'esercizio 31/12/2014	Patrimonio netto del gruppo al 31/12/2014
Capitale:	325.866	-	325.866	-	-	-	38.151	-	-	-	-	-	-	-	351.870	11.003
- azioni ordinarie	325.866	-	325.866	-	-	-	38.151	-	-	-	-	-	-	-	351.870	11.003
- altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.771.763	-	2.771.763	-	-	-	597.712	-	-	-	-	-	-	-	3.365.095	3.926
Riserve:	588.668	-	588.668	(31.619)	-	54.173	-	-	-	-	-	-	-	-	608.879	2.553
- di utili	484.270	-	484.270	(31.619)	-	52.517	-	-	-	-	-	-	-	-	502.361	2.509
- altre	104.398	-	104.398	-	-	1.656	-	-	-	-	-	-	-	-	106.518	44
Riserve da valutazione	16.343	-	16.343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170.473	(15)
Strumenti di capitale	3.332	-	3.332	-	-	-	-	-	(137)	-	-	-	-	-	3.195	-
Azioni proprie	(7.752)	-	(7.752)	-	-	-	-	(18.136)	-	-	-	-	-	-	(25.888)	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	(30.448)	-	(30.448)	31.619	(1.171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(757.587)	933
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>3.647.183</b>	-	<b>3.647.183</b>	-	-	<b>54.173</b>	<b>635.863</b>	<b>(18.136)</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>560</b>	<b>(588.044)</b>	<b>930</b>	<b>3.731.462</b>	<b>-</b>	
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>20.589</b>	-	<b>20.589</b>	-	(1.171)	-	-	-	-	-	-	-	<b>930</b>	<b>-</b>	<b>18.400</b>	

(1) Le "Emissioni nuove azioni" sono al netto degli annullamenti avvenuti nell'esercizio.

GRUPPO BANCA POPOLARE DI VICENZA  
 RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  
 Metodo diretto  
 in migliaia di euro

31 DICEMBRE 2015      31 DICEMBRE 2014

**A. ATTIVITA' OPERATIVA**

	<b>198.092</b>	<b>33.520</b>
<b>1. Gestione</b>		
- interessi attivi incassati (+)	798.283	1.088.593
- interessi passivi pagati (-)	(383.465)	(595.752)
- dividendi e proventi simili	20.079	15.564
- commissioni nette (+/-)	318.553	301.301
- spese per il personale (-)	(410.584)	(402.654)
- premi netti incassati (+)	(7.233)	-
- altri proventi/oneri assicurativi (+/-)	-	-
- altri costi (-)	(372.717)	(294.978)
- altri ricavi (+)	247.372	23.519
- imposte e tasse (-)	(12.196)	(102.073)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>2.365.497</b>	<b>839.209</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	986.676	(1.042.666)
- attività finanziarie valutate al fair value	(3.602)	(4.609)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	42.476	(847.376)
- crediti verso clientela	1.375.746	2.169.695
- crediti verso banche: a vista	626.909	280.189
- crediti verso banche: altri crediti	(507.219)	258.884
- altre attività	(155.489)	25.092
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(2.630.239)</b>	<b>(3.575.060)</b>
- debiti verso banche: a vista	93.918	(842.332)
- debiti verso banche: altri debiti	4.625.620	(1.453.283)
- debiti verso clientela	(5.064.920)	(906.638)
- titoli in circolazione	(1.216.990)	(289.596)
- passività finanziarie di negoziazione	15.564	(15.564)
- passività finanziarie valutate al fair value	(1.038.571)	(186.362)
- altre passività	(44.860)	118.715
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(66.650)</b>	<b>(2.702.331)</b>

**Legenda:**

(+) generata  
 (-) assorbita

	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>67.004</b>	<b>14.534</b>
- vendite di partecipazioni	6.300	-
- dividendi incassati su partecipazioni	21.552	9.476
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	38.308	5.000
- vendite di attività materiali	844	58
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(32.557)</b>	<b>(125.696)</b>
- acquisto di partecipazioni	(18.584)	(91.126)
- acquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisto di attività materiali	(11.124)	(29.992)
- acquisto di attività immateriali	(2.849)	(2.078)
- acquisto di società controllate e di rami d'azienda	-	(2.500)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>34.447</b>	<b>(111.162)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISIA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	13.854	617.728
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	(11)	(137)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(889)	(500)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>12.954</b>	<b>617.091</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(19.249)</b>	<b>(2.196.402)</b>

**Riconciliazione**  
(in migliaia di euro)

	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
<b>Voci di bilancio</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	192.755	2.389.157
Cassa e disponibilità liquide da conferimento	-	1.145
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(19.249)	(2.197.547)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	173.506	192.755

**Legenda:**

(+) generata  
(-) assorbita

Il rendiconto finanziario sopra riportato è stato redatto secondo il metodo "diretto" di cui allo IAS 7 ed espone i "flussi finanziari" relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista del Gruppo.



## NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

PARTE D - REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

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

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A. 1 - PARTE GENERALE

#### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 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 omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e in vigore alla data di riferimento dello stesso bilancio, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

Si riporta di seguito l'elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come omologati dalla Commissione Europea, applicabili al Gruppo BPVI, adottati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015:

IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali  
IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative  
IFRS 8 Settori operativi  
IFRS 10 Bilancio consolidato  
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto  
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità  
IFRS 13 Valutazione del *fair value*  
IAS 1 Presentazione del bilancio  
IAS 7 Rendiconto Finanziario  
IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori  
IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio  
IAS 12 Imposte sul reddito  
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari  
IAS 17 Leasing  
IAS 18 Ricavi  
IAS 19 Benefici per i dipendenti  
IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere  
IAS 23 Oneri finanziari  
IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate  
IAS 26 Fondi di previdenza  
IAS 27 Bilancio separato  
IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture  
IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative  
IAS 33 Utile per azione  
IAS 34 Bilanci intermedi  
IAS 36 Riduzione durevole di valore delle attività  
IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali  
IAS 38 Attività immateriali  
IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione  
IAS 40 Investimenti immobiliari

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore nell'esercizio 2015.

*Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2015 ed in vigore dal 2015*

<b>Regolamento Omologazione</b>	<b>Titolo</b>	<b>Data di entrata in vigore</b>
634/2014	Interpretazione IFRIC 21 Tributi	01/01/2015 Primo esercizio con inizio in data 17/06/2014 o successiva
1361/2014	Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali Modifiche all'IFRS 13 Valutazione del <i>fair value</i> Modifiche allo IAS 40 Investimenti immobiliari	01/01/2015 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2015 o successiva

Tra la normativa contabile applicabile, obbligatoriamente e per la prima volta, a partire dal 2015, si segnala l'Interpretazione IFRIC 21 - Tributi, omologata dalla Commissione Europea tramite il Regolamento UE 634/2014. Tale Interpretazione fornisce indicazioni in merito alle modalità di rilevazione di passività connesse al pagamento di tributi imposti da amministrazioni pubbliche e rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 37. Sempre a partire dal 2015 sono applicabili gli *amendments* (modifiche) agli IFRS 3 e 13, oltre allo IAS 40, omologati dal Regolamento UE 1361/2014.

Nella tabella che segue sono, invece, riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, la cui applicazione obbligatoria decorre dal 1° gennaio 2016 - nel caso di bilanci coincidenti con l'anno solare - o da data successiva.

*Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2015 e con applicazione successiva al 31.12.2015*

<b>Regolamento Omologazione</b>	<b>Titolo</b>	<b>Data di entrata in vigore</b>
28/2015	Modifiche all'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali Modifiche all'IFRS 8 Settori operativi Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
29/2015	Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2113/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 41 Agricoltura	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2173/2015	Modifiche all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2231/2015	Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari Modifiche allo IAS 38 Attività immateriali	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2343/2015	Modifiche all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative Modifiche allo IAS 19 Benefici per i dipendenti Modifiche allo IAS 34 Bilanci intermedi	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2406/2015	Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva
2441/2015	Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato	01/01/2016 Primo esercizio con inizio in data 01/01/2016 o successiva

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria sono in corso di approfondimento e valutazione.



Nella tabella che segue sono riportati i principi contabili interessati dalle modifiche con la specificazione dell'ambito o dell'oggetto dei cambiamenti per i quali allo stato attuale, non è ancora intervenuta l'omologazione da parte della Commissione Europea.

*Principi contabili internazionali non ancora omologati al 31.12.2015*

<b>Principio/ Interpretazione</b>	<b>Titolo</b>	<b>Data di pubblicazione</b>
IFRS 9	Financial Instruments	24/07/2014
IFRS 14	Regulatory Deferral Accounts	30/01/2014
IFRS 15	Revenue from Contracts with customers	28/05/2014
<b>Principio/ Interpretazione</b>	<b>Modifiche</b>	<b>Data di pubblicazione</b>
IFRS 10	Sale or Contribution of Assets between Investor and its Associate or Joint Venture	11/09/2014
IAS 28	Sale or Contribution of Assets between Investor and its Associate or Joint Venture	11/09/2014
IFRS 10	Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	18/12/2014
IFRS 12	Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	18/12/2014
IAS 28	Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	18/12/2014

## Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è costituito dai prospetti di stato patrimoniale e di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione consolidata.

Nella predisposizione del Bilancio consolidato si sono osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") emanata dall'Organo di vigilanza nell'esercizio dei propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari, conformemente a quanto previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Come disposto dall'art. 5, comma 2, del D.Lgs. n. 38/2005, il Bilancio consolidato è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto e gli importi, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, quando non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro, procedendo agli opportuni arrotondamenti in conformità al disposto normativo.

Il presente Bilancio consolidato è redatto con intento di chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa dell'esercizio del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

Nella predisposizione del Bilancio consolidato sono stati osservati i principi generali di redazione, nel seguito dettagliati, previsti dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" e i principi contabili illustrati nella parte A.2 della presente Nota integrativa, in aderenza con le previsioni generali incluse nel "Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. *framework*) elaborato dall'*International Accounting Standards Board*, con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Si riepilogano nel seguito i principi generali di redazione previsti dallo IAS 1:

### **Continuità aziendale**

Il presente Bilancio consolidato è redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale (*going concern*).

A tale proposito, il tavolo di coordinamento congiunto fra Banca d'Italia, Consob ed Isvap in materia di applicazione degli IAS/IFRS, con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "*Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime*", ha richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, conformemente alle previsioni contenute nel principio contabile IAS 1.

In particolare, i paragrafi 23-24 del principio contabile IAS 1 stabiliscono che: "*Nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Il bilancio deve essere redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l'entità o interromperne l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative a eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate. Qualora il bilancio non sia redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, tale fatto deve essere indicato, unitamente ai criteri in base ai quali esso è stato redatto e alla ragione per cui l'entità non è considerata in funzionamento*".

Al riguardo, gli Amministratori hanno esaminato i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico, nonché i fattori di rischio specifici del Gruppo emersi nel corso dell'esercizio 2015 anche con riferimento ai livelli di patrimonializzazione che al 31 dicembre 2015 evidenziano *ratios* superiori a quelli minimi regolamentari ma comunque inferiori a quelli prescritti dall'Autorità di vigilanza nell'ambito del c.d. *Supervisory Review and Evaluation Process* con comunicazione in data 25 novembre 2015 (il coefficiente *Common Equity Tier 1 ratios* ("CET 1 ratios") al 31 dicembre 2015 si attesta infatti al 6,65% rispetto a quello prescritto dalla BCE del 10,25%, mentre il *Total Capital ratio* è pari all'8,13%), nonché ai livelli di liquidità che si attestano al 31 dicembre 2015 (LCR 47,5%) al di sotto dei minimi regolamentari. Gli Amministratori, tenuto conto delle azioni già poste in essere in termini di forte rinnovamento manageriale, delle deliberazioni assunte e delle attività già avviate in ordine al processo di trasformazione in "Società per Azioni", di quotazione al Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana e di rafforzamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo (il cui buon esito presuppone, tra l'altro, l'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria convocata il prossimo 4/5 marzo 2016 della trasformazione in S.p.A. ed è oggetto di un accordo di "pre-garanzia" a condizioni e termini di mercato), nonché delle indicazioni contenute nel Piano Industriale di Gruppo 2015-2020 approvato lo scorso settembre e oggetto di aggiornamento il 9 febbraio 2016, pur in presenza di elementi di incertezza connessi all'esecuzione dell'operazione di trasformazione e rafforzamento patrimoniale sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria dei Soci convocata per il 4/5 marzo 2016 e alle conseguenze che la mancata approvazione della trasformazione in S.p.A. comporterebbe in rapporto alle disposizioni dell'art. 29, co. 2-bis, T.U.B., ritengono, per le ragioni di seguito indicate, appropriato redigere il presente Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 sul presupposto della continuità aziendale.

Il risultato negativo dell'esercizio 2015 è stato infatti determinato in massima parte da componenti valutative non ricorrenti. L'innalzamento dei livelli di copertura del portafoglio crediti e lo stanziamento di fondi rischi atti a fronteggiare i rischi di contenzioso rappresentano importanti elementi a supporto della continuità aziendale stessa.

I livelli di patrimonializzazione del Gruppo si attestano al di sopra dei requisiti minimi regolamentari, sebbene inferiori ai *target* indicati dalla BCE a esito del processo di *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP), principalmente per effetto dell'impatto delle operazioni di acquisto e sottoscrizione delle azioni BPVi relativamente alle quali l'ispezione della BCE e gli approfondimenti condotti dalla Capogruppo hanno evidenziato i profili di criticità indicati nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione. La realizzazione di un aumento di capitale fino a 1,5 miliardi di euro (cui si aggiungono 150 milioni di euro a servizio dell'opzione di sovrallocazione e gli ulteriori fondi che riverranno dall'eventuale esercizio da parte dei soci dei diritti a sottoscrivere nuove azioni che saranno loro assegnati con funzione di fidelizzazione e di incentivo alla sottoscrizione dell'aumento di capitale), rispetto al quale la Capogruppo ha stipulato con Unicredit Group un accordo preliminare di garanzia, a condizioni e termini di mercato, avente ad oggetto la sottoscrizione delle azioni da emettersi in esecuzione dell'aumento di capitale fino all'ammontare massimo di 1,5 miliardi di euro, mira a riportare i *ratios* patrimoniali di Gruppo al di sopra dei *target* BCE entro la primavera 2016. Il programma di rafforzamento patrimoniale è stato sottoposto preventivamente ai competenti Organi di Vigilanza e Controllo e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Capogruppo il prossimo 4/5 marzo 2016, insieme alla trasformazione in S.p.A.. Il completamento di queste attività nell'ambito del nuovo Piano Industriale 2015-2020, consentirà al Gruppo di rispettare nel continuo gli stringenti vincoli regolamentari e, in chiave prospettica, di esprimere adeguati livelli di redditività.

### **Rilevazione per competenza economica**

Il Bilancio consolidato è preparato, ad eccezione dell'informativa sui flussi finanziari, secondo il principio della contabilizzazione dei costi e dei ricavi per competenza a prescindere dal momento del loro regolamento monetario.

### **Rilevanza, significatività e aggregazione**

Ogni classe rilevante di voci, ancorché simili, deve essere esposta in bilancio distintamente. Le voci di natura o destinazione dissimile possono essere aggregate solo se queste non sono rilevanti. La presentazione e la classificazione delle voci del Bilancio consolidato è conforme alle disposizioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 che stabilisce in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

Conformemente alle disposizioni contenute nella suddetta Circolare n. 262 gli schemi di stato patrimoniale, di conto economico e della redditività complessiva sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio. Ai suddetti schemi possono essere aggiunte nuove voci purché il loro contenuto non sia riconducibile ad alcune delle voci già previste dagli schemi e solo se si tratti di importi di rilievo. Le sottovoci previste dagli schemi possono essere raggruppate quando ricorra una delle due seguenti condizioni: a) l'importo delle sottovoci sia irrilevante; b) il raggruppamento favorisce la chiarezza del bilancio; in questo caso la Nota integrativa contiene distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.

Al riguardo si evidenzia che il Gruppo, nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, non si è avvalso delle citate previsioni che consentono l'aggiunta di nuove voci ovvero il loro raggruppamento. Le voci dello stato patrimoniale, del conto economico, del prospetto della redditività complessiva e le tabelle di Nota integrativa che non presentano importi in entrambi gli esercizi non sono indicate.

### **Compensazione**

Salvo quanto disposto o espressamente ammesso dai principi contabili internazionali o da una loro interpretazione ovvero da quanto disposto dalla citata Circolare della Banca d'Italia n. 262, le attività e le passività nonché i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati.

### **Uniformità di presentazione**

I criteri di presentazione e di classificazione delle voci del Bilancio sono tenuti costanti da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo diverse indicazioni richieste da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione ovvero si manifesti la necessità, in termini di significatività, di rendere più appropriata la rappresentazione delle informazioni. Se fattibile, il cambiamento viene adottato retroattivamente e sono indicati la natura, la ragione e l'importo delle voci interessate dal mutamento.

## Informazioni comparative

Per tutti gli importi esposti nel Bilancio consolidato dell'esercizio corrente, ad eccezione di quando non sia diversamente stabilito o permesso da un principio contabile internazionale, sono fornite le informazioni comparative rispetto all'esercizio precedente e, quando ciò sia rilevante per la comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento, anche le informazioni comparative in merito alle informazioni di commento e descrittive. Qualora nelle voci di bilancio siano intervenute modifiche nella presentazione o classificazione anche gli importi comparativi sono riclassificati, a meno che la riclassifica non sia fattibile. La non comparabilità e l'adattamento, o l'impossibilità di questo, sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

Nel raffrontare i dati del 2015 con quelli del precedente esercizio si deve in ogni caso tenere conto delle straordinarietà dell'esercizio 2015 che è stato caratterizzato da una forte discontinuità economica, patrimoniale, gestionale e regolamentare rispetto al passato anche in relazione agli accertamenti ispettivi che la BCE ha condotto nel periodo febbraio-luglio 2015 in materia di "*Risk Management - Market Risk*" (*management del Proprietary Trading e Governance*) che hanno evidenziato alcuni elementi di criticità e anomalia relativi, tra l'altro, alle modalità di esecuzione degli aumenti di capitale realizzati nel 2013-2014, all'operatività su azioni proprie e ai connessi rischi legali e reputazionali.

Si rappresenta inoltre che a far data dal 1° gennaio 2015 sono entrate in vigore le nuove regole di classificazione dei crediti deteriorati emanate dalla Banca d'Italia con il 7° aggiornamento della Circolare n° 272 del 30 luglio 2008, volte ad allineare la definizione di attività finanziarie deteriorate alle nuove nozioni di "*Non-performing Exposure e Forbearance*" introdotte dalle norme tecniche di attuazione relative alle segnalazioni statistiche di vigilanza consolidate armonizzate definite dall'EBA e approvate dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015 (ITS). Con il medesimo aggiornamento è stata altresì introdotta la definizione di "esposizioni oggetto di concessioni" (c.d. *forbearance*) che è trasversale sia alle esposizioni deteriorate (c.d. *Non-performing exposures with forbearance measures*) sia alle esposizioni in bonis (c.d. *Forborne performing exposures*). In particolare, le attività deteriorate, a far data dal 1° gennaio 2015, sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. La somma di tali categorie corrisponde all'aggregato "*Non-performing Exposure*" di cui agli ITS. Dalla stessa data le nozioni di esposizioni incagliate e di esposizioni ristrutturate sono abrogate. Conseguentemente, l'informativa sui crediti deteriorati presenta taluni limiti di comparabilità. In relazione a quanto sopra, si precisa inoltre che nella Parte E, Sezione 1, della Nota Integrativa sono state omesse le informazioni comparative riferite all'esercizio 2014 sulla "Qualità del credito" così come consentito nell'atto di emanazione del 4° aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 pubblicato dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015. Non viene altresì riportata l'informativa sulla dinamica delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle "esposizioni oggetto di concessioni" in quanto la stessa è dovuta a partire dai bilanci riferiti all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2016.

Infine si precisa che la collegata Società Cattolica di Assicurazione è stata iscritta ai valori di patrimonio netto risultanti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2015, mentre per Cattolica Life, Berica Vita e ABC Assicura sono stati utilizzati i dati desunti dalle situazioni economico-patrimoniali predisposte dalle tre partecipate ai fini del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 della Capogruppo Società Cattolica di Assicurazione SCpA. Tale scelta si è resa necessaria in quanto le suddette controllate approveranno i rispettivi progetti di bilancio al 31 dicembre 2015 in data successiva a quella in cui la Capogruppo BPVi ha approvato il proprio progetto di Bilancio separato e consolidato di Gruppo per l'esercizio 2015.

Analoga scelta era stata fatta anche nel 2014. Al riguardo si evidenzia tuttavia che il contributo al risultato economico dell'esercizio 2015 del Gruppo BPVi delle suddette partecipate riflette 12 mesi di operatività (ultimo trimestre dell'esercizio 2014 e primi tre trimestri 2015), mentre nello scorso esercizio lo stesso era relativo a soli primo 9 mesi di operatività delle partecipate.

### *Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime*

Come indicato nelle specifiche sezioni delle presenti note illustrative, sono stati completati i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

Le stime sono state utilizzate principalmente per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari, per la valutazione dei crediti e degli *intangible asset*, per la determinazione degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri, per la quantificazione delle imposte correnti e differite e la stima di recuperabilità delle imposte anticipate.

L'indagine svolta, tenuto conto anche degli *impairment* effettuati, degli esiti del *probability test* svolto con riferimento alla rilevazione delle imposte anticipate e delle indicazioni contenute nel Piano Industriale di Gruppo 2015-2020 approvato lo scorso settembre e oggetto di aggiornamento il 9 febbraio 2016, conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2015.

Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato, che continua ad essere caratterizzato da inconsueti livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie e non finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria e non finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima. I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti sui valori riportati nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Inoltre, come descritto nella specifica sezione della Relazione sulla Gestione dedicata agli accertamenti ispettivi condotti dalla BCE e conclusisi all'inizio dello scorso mese di luglio, il Gruppo ha proseguito, con l'ausilio di *advisor* legali, contabili e fiscali di primario *standing*, una complessa e articolata analisi relativamente ai profili di criticità emersi nell'ambito di tali accertamenti con particolare riferimento alle operazioni di acquisto e sottoscrizione di azioni della Capogruppo, finalizzata ad identificare il profilo giuridico delle diverse fattispecie, a valutare i rischi ed i potenziali impatti economico-patrimoniali e i relativi principi contabili applicabili. L'esito delle analisi ad oggi svolte e delle relative valutazioni sono riflessi nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, attraverso rettifiche di valore su crediti e specifici accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri nonché oggetto di informativa nella sezione degli "Accertamenti ispettivi" della Relazione sulla Gestione. L'effettuazione delle complesse stime in merito ai suddetti rischi è stata effettuata al meglio delle informazioni attualmente disponibili, e tenuto conto dei principi contabili applicabili.

Gli Amministratori ritengono che l'esito delle analisi ad oggi svolte e delle relative valutazioni costituiscano una ragionevole base per la predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Si evidenzia inoltre che con riferimento ai rischi connessi agli altri profili di criticità emersi nell'ambito degli accertamenti ispettivi della BCE sono state effettuate specifiche rettifiche di valore e stanziati appositi accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, secondo quanto indicato nella citata sezione degli "Accertamenti ispettivi" della Relazione sulla Gestione.

Si precisa, infine, che le attività di approfondimento e affinamento delle analisi da parte della Capogruppo finalizzate all'acquisizione di nuovi e ulteriori elementi informativi di dettaglio rispetto ai profili indicati proseguiranno anche nel corso del 2016 e che non può escludersi, anche alla luce dell'evoluzione del contenzioso e dei reclami della clientela nonché del ricevimento dei rapporti ispettivi finali che saranno emessi dalla Consob, che le valutazioni e le stime future dei rischi connessi ai suddetti profili possano differire da quelle effettuate e rilevate nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

### Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

Il Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Vicenza include le risultanze patrimoniali ed economiche al 31 dicembre 2015 della Capogruppo Banca Popolare di Vicenza e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate, sottoposte a controllo congiunto o collegate, includendo nel perimetro di consolidamento, come specificamente previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, anche le società operanti in settori di attività dissimili da quello delle altre entità del Gruppo. Sono state escluse dall'area di consolidamento le società che presentano valori di bilancio individualmente e cumulativamente irrilevanti rispetto al bilancio consolidato di Gruppo. Le partecipazioni in tali società sono state valutate al costo.

Sono considerate controllate le partecipazioni in società nonché gli investimenti in entità sui quali il Gruppo esercita il controllo conformemente all'IFRS 10. Più precisamente "un investitore controlla un investimento quando è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha la abilità di influenzare quei risultati attraverso il suo potere sull'investimento". Il potere richiede che l'investitore abbia diritti esistenti che gli conferiscono l'abilità corrente a dirigere le attività che influenzano in misura rilevante i risultati dell'investimento. Il potere si basa su una abilità, che non è necessario esercitare in pratica. L'analisi del controllo è fatta su base continuativa. L'investitore deve rideterminare se controlla un investimento quando fatti e circostanze indicano che ci sono cambiamenti in uno o più elementi del controllo.

E' considerato attività a controllo congiunto (*Joint Operation*) un'accordo nel quale le parti che detengono il controllo congiunto hanno diritti sulle attività e obbligazioni per le passività relative all'accordo. Tali parti sono definite gestori congiunti. I partecipanti alla *Joint Operation* hanno diritti sulle attività e obbligazioni per le passività dell'accordo. E' considerato una joint venture un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo. Tali parti sono definite *joint venturer*. I partecipanti alla *joint venture* hanno diritti sulle attività nette dell'accordo.

Sono considerate società collegate tutte le società per le quali, pur non ricorrendo i presupposti del controllo, la Banca Popolare di Vicenza, direttamente o indirettamente, è in grado di esercitare un'influenza notevole. Tale influenza si presume esistere per le società nelle quali il Gruppo possiede almeno il 20% dei diritti di voto o nelle quali lo stesso ha comunque il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici.

Relativamente ai metodi di consolidamento, le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo integrale, mentre le partecipazioni collegate e quelle detenute in società a controllo congiunto sono valutate in base al metodo del patrimonio netto.

**Consolidamento integrale:** il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" delle attività, delle passività e delle operazioni "fuori bilancio" nonché dei proventi e degli oneri delle società consolidate. Dopo l'attribuzione ai terzi, a voce propria, delle quote del patrimonio e del risultato economico di loro pertinenza, i valori di carico delle partecipazioni sono eliminati con la corrispondente frazione di patrimonio netto delle società stesse riferito alla data di acquisto o del primo consolidamento; le eccedenze risultanti da detto confronto sono attribuite, ove possibile, agli elementi dell'attivo o del passivo dell'impresa controllata e per il residuo alla voce "avviamento".

Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale e, conseguentemente, qualsiasi differenza tra il valore di cui vengono rettificate le partecipazioni di minoranza e il *fair value* del corrispettivo pagato o ricevuto deve essere rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita ai soci della controllata.



**Consolidamento con il metodo del patrimonio netto:** il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata alla data di acquisto o del primo consolidamento, se non sono attribuibili a specifiche voci dell'attivo o del passivo, sono incluse nel valore di iscrizione della partecipazione.

Per le partecipazioni classificate tra le "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" in conformità all'IFRS 5, la valutazione è effettuata al minore tra il valore di carico e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

I dividendi distribuiti all'interno del Gruppo sono eliminati ed allocati a riserva.

I rapporti patrimoniali reciproci e gli effetti economici relativi ad operazioni effettuate fra società del Gruppo vengono elisi, fatto salvo il principio di significatività.

Le situazioni patrimoniali ed economiche utilizzate per il consolidamento con il metodo integrale sono quelle riferite al 31 dicembre 2015, approvate dai Consigli di Amministrazione delle singole società; in particolare per le società che hanno redatto il bilancio di esercizio conformemente ai principi contabili internazionali IAS/IFRS sono stati utilizzati tali dati, mentre per le società che hanno redatto il bilancio di esercizio conformemente ai principi contabili nazionali e per i rendiconti dei fondi comuni di investimento sono state predisposte situazioni patrimoniali ed economiche conformi ai principi contabili della Capogruppo.

Le società consolidate con il metodo del patrimonio netto i cui progetti di bilancio sono stati approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data successiva a quella del presente progetto di Bilancio consolidato sono iscritte ai valori di patrimonio netto risultanti dall'ultimo bilancio d'esercizio o resoconto intermedio approvato.

Al riguardo si precisa che la collegata Società Cattolica di Assicurazione è stata iscritta ai valori di patrimonio netto risultanti dal Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo al 30 settembre 2015, mentre per Cattolica Life, Berica Vita e ABC Assicura sono stati utilizzati i dati desunti dalle situazioni economico patrimoniali predisposte dalle tre partecipate ai fini della situazione consolidata al 30 settembre 2015 della Capogruppo Società Cattolica di Assicurazione SCpA. Si rappresenta tuttavia che il contributo al risultato economico dell'esercizio 2015 del Gruppo BPVi delle suddette società è relativo comunque a dodici mesi di operatività (ultimo trimestre 2014 e primi nove mesi del 2015) a fronte dei soli nove mesi del 2014. Si ricorda infatti che le stesse avevano approvato il proprio bilancio relativo all'esercizio 2014 in data successiva a quella in cui la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza aveva approvato il proprio bilancio separato e consolidato di Gruppo.

Si precisa che al 31 dicembre 2015 il fondo "Giada Equity Fund" è iscritto sulla base dell'ultimo valore del NAV comunicato dalla società di gestione in data 30 giugno 2015, mentre la partecipazione detenuta nella società San Marco Srl, classificata tra le inadempienze probabili, è stata oggetto di svalutazione integrale. Si precisa, infine, che la partecipazione detenuta nella società Magazzini Generali Merci e Derrate SpA, classificata tra le esposizioni in sofferenza, è già stata oggetto di integrale svalutazione nel corso dell'esercizio 2014.

Non sono presenti nel perimetro di consolidamento partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

Si precisa infine che per le nuove società entrate nell'area di consolidamento e per quelle uscite dall'area di consolidamento (o per le quali sono variate le metodologie di consolidamento) nel corso dell'esercizio, il relativo contributo al risultato economico consolidato decorre dalla data di acquisizione della partecipazione ovvero fino alla data di cessione della quota detenuta.

**1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva**

Denominazione	Sede Operativa	Sede Legale	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
				Impresa partecipante	Quota %	
1. BANCA POPOLARE DI VICENZA SCpA	VICENZA	VICENZA	Capogruppo			
2. BANCA NUOVA SpA	PALERMO	PALERMO	1	B. Pop. Vicenza	100,00	100,00
3. FARBANCA SpA	BOLOGNA	BOLOGNA	1	B. Pop. Vicenza	70,77	70,77
4. MONFORTE 19 Srl	VICENZA	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza B.Nuova	99,92 0,04	99,92 0,04
5. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	VICENZA	VICENZA	1	Servizi Bancari B. Pop. Vicenza B.Nuova	0,04 99,92 0,04	0,04 99,92 0,04
6. BPV FINANCE INTERNATIONAL Plc	DUBLINO	DUBLINO	1	Servizi Bancari	0,04	0,04
7. NEM SGR SpA	MILANO	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza	100,00	100,00
8. BPVI MULTICREDITO SpA	VICENZA	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza	100,00	100,00
9. PRESTINUOVA SpA	ROMA	ROMA	1	B. Pop. Vicenza	100,00	100,00
10. SERVIZI BANCARI SCpA	VICENZA	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza B.Nuova Farbanca Prestinuova	96,00 1,00 1,00 1,00	96,00 1,00 1,00 1,00
11. NEM IMPRESE	MILANO	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza	95,00	95,00
12. NEM IMPRESE II	MILANO	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza Nem Sgr	99,42 0,58	99,42 0,58
13. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND	MILANO	VICENZA	1	B. Pop. Vicenza Nem Sgr	98,59 1,41	98,59 1,41

**Legenda:**

(1) Tipo di rapporto:

1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2= influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3= accordi con altri soci

4= altre forme di controllo

5= direzione unitaria ex art. 26, comma 1 del "decreto legislativo 87/92"

6= direzione unitaria ex art. 26, comma 2 del "decreto legislativo 87/92"

7= controllo congiunto

La quota di partecipazione riportata esprime altresì la disponibilità percentuale dei voti nell'Assemblea ordinaria.

## 2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Conformemente alle previsioni del principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato" al fine di determinare l'area di consolidamento si è proceduto alla verifica dei requisiti previsti dal principio in oggetto.

Il principio contabile IFRS 10 prevede che un investitore controlli un investimento qualora:

- detenga il potere sull'entità oggetto di investimento;
- sia esposto ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- abbia la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Il potere è definito dal medesimo principio come l'esercizio di diritti esistenti che conferiscono la capacità corrente di dirigere le attività rilevanti dell'investimento. Le attività rilevanti sono quelle che influenzano significativamente i rendimenti dell'investimento.

Al fine di determinare l'esistenza del controllo, il principio IFRS 10 richiede di considerare, fra gli altri, i seguenti fattori:

- lo scopo e la costituzione (*purpose and design*) della partecipata;
- quali sono le attività rilevanti e come vengono assunte le decisioni in merito a tali attività;
- se i diritti dell'investitore gli conferiscono la capacità effettiva di condurre le attività rilevanti.

La verifica di *purpose and design* richiede l'analisi della *governance* dell'investimento al fine di comprendere quali sono le attività rilevanti e le modalità di governo di tali attività, ovvero chi ne abbia il potere di direzione. Tale analisi ha quindi il fine di comprendere se il governo dell'investimento avvenga attraverso l'esercizio dei diritti di voto in assemblea o negli altri organi sociali, oppure attraverso altre modalità specificate nei documenti costitutivi dell'investimento.

Nella valutazione di *purpose and design* occorre considerare altresì eventuali forme di coinvolgimento nelle decisioni assunte nel momento della costituzione dell'investimento. Sebbene il coinvolgimento nella costituzione dell'investimento non sia di per se evidenza di controllo, può indicare che l'investitore ha avuto l'opportunità di ottenere diritti sufficienti ad acquisire potere sull'investimento.

L'individuazione delle attività rilevanti richiede l'analisi del *core business* della società al fine di individuare le attività da questa svolte e, in particolare, quali sono le attività che incidono maggiormente sui ritorni variabili dell'entità.

Una volta analizzati *purpose and design* e individuate le attività rilevanti, occorre comprendere i diritti che l'investitore è in grado di esercitare al fine di dirigere effettivamente tali attività rilevanti.

Questi diritti, che sono influenzati dai meccanismi di *governance* dell'entità, includono:

- diritti di voto (o di diritti di voto potenziali) di una partecipata;
- diritti di nomina, nomina successiva o destituzione di dirigenti con responsabilità strategiche della partecipata che abbiano la capacità di condurre le attività rilevanti;
- diritti di nomina o destituzione di un'altra entità che conduce le attività rilevanti;
- diritti di istruire la partecipata ad avviare operazioni che vadano a vantaggio dell'investitore, o di vietarne qualsiasi modifica;
- altri diritti (come i diritti di assumere decisioni specificati in un contratto di gestione) che diano al titolare degli stessi la capacità di condurre le attività rilevanti.

Ai fini della valutazione circa l'esistenza del controllo occorre pertanto valutare anche l'esistenza di eventuali diritti di voto potenziali incorporati negli accordi stipulati nonché la loro sostanzialità, ovvero la capacità pratica di esercitare tali diritti. A questo fine, occorre fornire un giudizio che tenga conto di tutti i fatti e le circostanze in essere, e in particolar modo l'identificazione di eventuali barriere di tipo economico, legale e/o operativo che potrebbero impedire l'esercizio di tali diritti.

In particolare in sede di prima applicazione del principio IFRS 10 è stata condotta un'analisi volta a verificare la sussistenza del requisito del controllo che ha riguardato le società partecipate e altre entità con cui il Gruppo intrattiene rapporti contrattuali di varia natura. In dettaglio le macroaree di analisi hanno interessato le società di Bancassurance, i fondi comuni di investimento, i titoli di capitale classificati tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita", le società veicolo e i crediti. Con riferimento a questi ultimi si è proceduto alla verifica delle condizioni contrattuali ed extracontrattuali (quali pegni, *covenants*, etc.) definite in sede di erogazione di nuovi finanziamenti e di ristrutturazione di posizioni esistenti che potrebbero far scaturire il presupposto del controllo di fatto ex IFRS 10 sulla società finanziata).

L'*assessment* condotto dal Gruppo nel 2014 circa l'impatto del nuovo principio aveva evidenziato un marginale allargamento del perimetro di consolidamento che ora include anche le società veicolo relative alle operazioni di cartolarizzazioni originate all'interno del Gruppo (le attività e le passività sottostanti sono già ricomprese nel perimetro del Gruppo) e i Fondi Nem Imprese, Nem Imprese II e Industrial Opportunity gestiti dalla controllata Nem Sgr e che, pertanto, sono consolidate secondo il metodo integrale.

Era inoltre emersa l'esistenza di un'influenza notevole sul fondo Giada Equity Fund che conseguentemente è consolidato con il metodo del patrimonio netto.

Si precisa infine che nessun impatto era stato ravvisato sul Gruppo BPVi relativamente al nuovo standard IFRS 11 relativo agli accordi di *Joint Venture* e alle *Joint Operations*.

Nel corso dell'esercizio 2015 non sono intervenute variazioni con impatto sull'area di consolidamento.

### 3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

#### 3.1 Interessenze di terzi, disponibilità dei voti dei terzi e dividendi distribuiti ai terzi

Denominazioni imprese	Interessenze dei terzi %	Disponibilità voti dei terzi % (1)	Dividendi distribuiti ai terzi
1. Farbanca SpA	29,23	29,23	889

#### 3.2 Partecipazioni con interessenze di terzi significative: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività materiali e immateriali	Passività finanziarie	Patrimonio netto	Margine di interesse	Margine di intermediazione
1. Farbanca SpA	547.779	68	529.342	95	486.009	60.124	13.263	15.296

Denominazioni	Costi operativi	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
1. Farbanca SpA	(5.253)	3.817	2.902	-	2.902	10	2.912

### 3. Restrizioni significative

Non si segnalano restrizioni significative ai sensi dell'IFRS 12, paragrafo 13.

### 4. Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

## Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato

Non si sono verificati eventi di rilievo tra la data di riferimento del presente Bilancio (31 dicembre 2015) e la data di approvazione dello stesso da parte del Consiglio di Amministrazione (23 febbraio 2016), fatto salvo quanto di seguito indicato.

In data 1° gennaio 2016 ha avuto efficacia la fusione **per incorporazione** (l'atto di fusione era stato stipulato in data 21 dicembre 2015) **di Monforte 19 S.r.l.**, società immobiliare facente parte del Gruppo societario Banca Popolare di Vicenza, che gestisce alcuni immobili di pregio ad uso strumentale delle attività del Gruppo e non, **in Immobiliare Stampa S.c.p.a.**, società immobiliare del Gruppo Bancario.

Si informa che in data 19 gennaio 2016 **la CONSOB ha avviato un'ispezione** finalizzata ad acquisire documenti e dati inerenti ai rapporti patrimoniali, bancari e finanziari intrattenuti con Società Cattolica di Assicurazione Società Cooperativa e alla valutazione della partecipazione detenuta dalla Banca in Società Cattolica di Assicurazione nel bilancio al 31 dicembre 2014 e nella relazione semestrale al 30 giugno 2015.

Sempre in data 19 gennaio 2016 **è stata trasmessa dalla BCE alla Banca la draft decision relativa all'accertamento ispettivo** avente ad oggetto il *Risk Management – Market Risk (management del Proprietary Trading e Governance)*. Per i dettagli sui rilievi indicati dalla BCE e sulle azioni messe in atto dalla Banca si rinvia al capitolo "Accertamenti Ispettivi" nella sezione dedicata alle "Attività di rilevanza strategica" della Relazione sulla Gestione.

Successivamente, **in data 9 febbraio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un aggiornamento delle proiezioni economico-patrimoniali del Piano Industriale 2015-2020, confermando le linee guida strategiche** già approvate lo scorso mese di settembre. I nuovi obiettivi economico patrimoniali sono stati aggiornati per tenere in considerazione i risultati consuntivi del bilancio al 31 dicembre 2015 e le risultanze finali dell'analisi condotta sui finanziamenti ritenuti "correlati" all'acquisto/sottoscrizione di azioni BPVi, sia in termini di impatto sui ratio patrimoniali di Vigilanza sia in termini di classificazione a crediti deteriorati, nonché le più recenti evoluzioni del mercato. Il nuovo Piano presenta volumi complessivi intermediati inferiori a quelli precedentemente approvati, per effetto dello scostamento tra i valori effettivi di fine 2015 e quelli originariamente ipotizzati per elaborare il Piano al 2020. I principali scostamenti sono stati evidenziati sulla raccolta diretta, in conseguenza degli eventi straordinari che hanno interessato la Banca e il sistema bancario nel suo complesso nel secondo semestre, sugli impieghi netti, anche per effetto delle maggiori svalutazioni connesse a linee correlate all'acquisto/ sottoscrizione di capitale, nonché sul portafoglio titoli di Stato, per effetto delle cessioni effettuate nell'ultimo trimestre 2015. L'aggiornamento delle proiezioni economiche del Piano evidenzia rispetto alla precedente versione un inferiore livello di proventi operativi (-65 mln al 2020) per lo più derivanti da una più contenuta crescita del margine di interesse. La riduzione dei proventi risulta in buona parte compensata da minori oneri operativi (-43 mln al 2020) determinati da interventi più incisivi di contenimento dei costi. Infine il nuovo Piano presenta maggiori rettifiche su crediti per 24 mln nel 2020, con un costo del credito che passa da 0,60% a 0,70% nel 2020.

Complessivamente **i target di utile netto sono sostanzialmente confermati: superiore a 200 milioni di euro nel 2018 e a 300 milioni di euro nel 2020**. A fine Piano il *CET1 ratio* è previsto attestarsi al 12,9%, il *Total Capital ratio* al 13,7%, il *ROTE Adjusted* all'8,2%, il *Cost Income Ratio* <50%, e il *Liquidity Coverage Ratio* >120%, includendo l'effetto del prospettato aumento di capitale. Come per il Piano precedente, anche questi obiettivi economici e patrimoniali non includono eventuali benefici derivanti da cessioni future di partecipazioni non strategiche e dall'applicazione dei metodi avanzati (AIRB) per il calcolo dei *ratio* patrimoniali.

In data 11 febbraio 2016 la società di rating **Fitch ha ridotto di 2 notch il rating a lungo termine assegnato alla Banca, portandolo a B-** da B+, **confermando il rating a breve termine a B**. Il *downgrade* riflette principalmente l'indebolimento della posizione di liquidità di BPVi a seguito dell'importante riduzione dei depositi al 31 dicembre 2015 rispetto all'ultima revisione del rating avvenuta ad ottobre 2015. Secondo Fitch la qualità dell'attivo di BPVi si è ulteriormente deteriorata nel secondo semestre del 2015, con un'incidenza dei crediti deteriorati pari a circa il 30% dei crediti lordi a fine 2015 da circa il 25% di giugno 2015. Fitch si aspetta un'ulteriore deterioramento della qualità del portafoglio creditizio nel breve e medio termine. La patrimonializzazione è considerata molto debole, con un CET 1 ratio al 6,65% a fine 2015, a causa della perdita di 1,4 miliardi di euro e dei filtri normativi applicati al patrimonio di vigilanza in relazione al capitale correlato a finanziamenti concessi dalla Banca. Fitch sottolinea però che la Banca ha annunciato un piano di rafforzamento di capitale, che comprende un aumento di capitale di 1,5 miliardi di euro, che sarà completato nel secondo trimestre del 2016 con l'obiettivo di portare il CET1 *ratio* sopra il 12%, la cessione di esposizioni deteriorate e alcune attività *non-core*. Si segnala che **il rating della Banca è stato posto in osservazione con implicazioni negative**, riflettendo l'aumento dei rischi di "execution" relativi alla capacità della Banca di attuare il *turnaround* con successo e conseguire gli obiettivi di Piano Industriale, inclusi la quotazione in Borsa e l'aumento di capitale. In relazione a quest'ultimo, Fitch è rassicurata dalla presenza di un accordo preliminare di sottoscrizione con UniCredit, ma l'agenzia ritiene anche che le attuali difficoltà dei mercati finanziari potrebbero potenzialmente determinare un posticipo dell'operazione o impedirne il completamento con pieno successo.

In data 12 febbraio 2016 è entrata a far parte del Gruppo Bancario BPVI la società **Berica Funding 2016 S.r.l.**, società di cartolarizzazione che, in data 29 gennaio 2016, ha realizzato un'operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari originati da Banca Popolare di Vicenza e dalla controllata Banca Nuova per un valore complessivo di circa 1,27 miliardi di euro attraverso l'emissione di quattro classi di titoli *asset backed* ai sensi della legge 130/99.

In data 16 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Vicenza, **ha convocato l'Assemblea dei Soci per il 4 marzo 2016, in prima convocazione, e per il 5 marzo 2016, in seconda convocazione**, al fine di deliberare:

- la trasformazione della Banca in società per azioni;
- l'attribuzione di una delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. per un importo massimo complessivo di 1,5 miliardi di euro (inclusivo di eventuale sovrapprezzo) finalizzato al rafforzamento patrimoniale della Banca, riservando agli azionisti il diritto di prelazione in proporzione alle azioni possedute fino al 45% dell'aumento;
- l'ammissione a quotazione delle azioni della Banca sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, a servizio della possibile attività di stabilizzazione che potrà essere svolta a seguito della quotazione.

Si informa che gli azionisti e i soci che non avranno votato a favore della trasformazione, avranno la possibilità di esercitare **il diritto di recesso** ai sensi dell'art. 2437, co. 1, lett. b) cod. civ. in ottemperanza del quale **il Consiglio di Amministrazione ha determinato in Euro 6,30 il valore di liquidazione di ciascuna azione**, sentito il parere del Collegio Sindacale e della società di revisione.

A tal fine si precisa che, conformemente a quanto previsto dal Decreto Legge n. 3/2015, convertito con Legge n. 33/2015 e dalle relative disposizioni attuative emanate da Banca d'Italia (9° aggiornamento della circolare n. 285/2013), il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle indicazioni rese dalla Banca d'Italia e alla luce della situazione patrimoniale della Banca, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha deliberato di limitare in tutto e senza limiti di tempo il rimborso, con fondi propri della Banca, delle azioni rivenienti dall'eventuale esercizio del diritto di recesso. Le azioni rivenienti dall'eventuale esercizio del diritto di recesso saranno offerte agli altri azionisti ed eventualmente, successivamente, sul mercato; nel caso di mancato collocamento, le azioni residue saranno quindi restituite ai soci una volta terminate le procedure di legge.

Nella stessa seduta del Consiglio di Amministrazione, inoltre, è stato deciso che al fine di assicurare il raggiungimento degli obiettivi di rafforzamento patrimoniale in un complesso contesto di mercato e di tutelare gli interessi di tutti gli azionisti, l'aumento di capitale sarà riservato **fino al 45% agli attuali azionisti, almeno il 50% dell'aumento di capitale sarà riservato agli investitori istituzionali e il 5% al retail**. Sono peraltro previsti meccanismi di *claw-back*, in forza dei quali sarà possibile riallocare a favore di una *tranche* quelle azioni eventualmente non collocate nelle altre *tranche*. **Il prezzo di emissione delle azioni**, uguale per ogni categoria di investitori, **sarà determinato al termine del collocamento attraverso il metodo del "book building", sulla base della domanda delle nuove azioni da parte del mercato. Gli attuali azionisti beneficeranno di specifiche condizioni per la partecipazione all'aumento di capitale**. In particolare:

- gli azionisti che manterranno le azioni per un certo periodo di tempo dopo la quotazione **avranno il diritto di sottoscrivere azioni aggiuntive ad un prezzo con uno sconto massimo del 50% rispetto a quello di quotazione;**
- in aggiunta, **gli azionisti che parteciperanno all'aumento di capitale**, avranno diritto di sottoscrivere **ulteriori azioni alle stesse condizioni di cui sopra.**

In data 19 febbraio 2016 la società di rating DBRS **ha ridotto di un notch il rating a lungo termine, portandolo a BB (low) da BB, confermando il rating a breve termine a R-4**. L'azione di rating di DBRS segue la pubblicazione dei risultati dell'esercizio 2015 di BPVi, anno in cui la Banca ha registrato una perdita di 1,4 miliardi di euro, e tiene in considerazione il peggioramento del *franchise* della Banca, della posizione e del buffer di liquidità.

Si informa che **i rating di BPVi sono stati posti sotto osservazione con implicazioni negative**, per riflettere l'aumentato rischio di liquidità di BPVi, così come i rischi di esecuzione per il capital plan che BPVi deve portare a termine. Il successo nella quotazione e nell'aumento di capitale in aprile, insieme ad un miglioramento nella raccolta e nella posizione di liquidità potrebbero costituire un maggior supporto per i rating. D'altra parte, qualsiasi ritardo nel completamento del capital plan della Banca o ulteriori peggioramenti nel *franchise* o nella posizione di liquidità potrebbero contribuire a una pressione negativa sul *rating*.



## Sezione 5 – Altri aspetti

### *Revisione legale del bilancio consolidato*

Il Bilancio consolidato è sottoposto a revisione legale da parte della società KPMG S.p.A., conformemente all'incarico conferitole per gli esercizi 2010-2018 dall'Assemblea dei Soci in data 24 aprile 2010. Esso è inoltre corredato dall'attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari resa ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 (Testo Unico della Finanza - TUF), come modificato dal D.Lgs. n. 195/2007 di recepimento della c.d. Direttiva *Transparency*.

---

## A. 2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riportano di seguito i principi contabili da adottare nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

### ATTIVO

#### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

##### *Criteri di classificazione*

Sono classificati nella presente voce gli strumenti finanziari per cassa detenuti ai fini di negoziazione<sup>1</sup> e i contratti derivati con *fair value* positivo non designati quali efficaci strumenti di copertura. Detti strumenti finanziari devono essere esenti da qualunque clausola che ne limiti la negoziabilità.

Fra i contratti derivati sono compresi i contratti derivati incorporati (cd. derivati impliciti) in uno strumento finanziario primario denominato "contratto ospite" allorquando gli stessi siano stati oggetto di rilevazione separata e le operazioni a termine su valute, titoli, merci e metalli preziosi. Un derivato implicito è rilevato separatamente dal contratto ospite, quando sono soddisfatte contemporaneamente le seguenti condizioni:

- le sue caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche dello strumento "ospite";
- lo strumento incorporato separato soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido non è contabilizzato al *fair value* con variazioni rilevate a conto economico.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è fatta in sede di rilevazione iniziale, ad eccezione della sopraggiunta inefficacia di una relazione di copertura che determini la riclassifica tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" dei derivati di copertura che alla data di riferimento presentano *fair value* positivo.

##### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene: i) alla data di regolamento, per i titoli di debito, di capitale e per le quote di O.I.C.R.; ii) alla data di sottoscrizione, per i contratti derivati.

La rilevazione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene al *fair value* con esclusione dei costi e ricavi di transazione che sono immediatamente rilevati a conto economico ancorché direttamente attribuibili allo strumento stesso.

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

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

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

---

<sup>1</sup> Le posizioni detenute ai fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse. Per posizioni si intendono le posizioni in proprio e le posizioni derivanti da servizi alla clientela o di supporto agli scambi (*market making*).

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 “Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari” delle “Altre informazioni” della presente parte A.2.

Gli utili e le perdite realizzati con la cessione o il rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritti nella voce di conto economico “risultato netto dell’attività di negoziazione”, ad eccezione degli utili e delle perdite da realizzo e/o da valutazione riferiti ai contratti derivati connessi con la “*fair value option*”, contabilizzati alla voce “risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

Tra gli utili e le perdite realizzati iscritti alla voce di conto economico “risultato netto dell’attività di negoziazione” figurano anche i differenziali incassati e pagati, nonché quelli maturati alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati di negoziazione, mentre i differenziali relativi ai contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie valutate al *fair value* e/o con attività e passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione sono contabilizzati tra gli “interessi attivi” o tra gli “interessi passivi” a seconda del relativo segno algebrico.

#### *Criteri di cancellazione*

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

## 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificate nella presente voce gli strumenti finanziari per cassa che non hanno trovato classificazione nelle altre categorie previste dallo IAS 39. Sono in ogni caso inclusi nella presente voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti per cui non è garantito il recupero sostanziale dell’intero investimento iniziale non a causa del deterioramento del merito di credito dell’emittente;
- i titoli di capitale non quotati in un mercato attivo;
- le quote di O.I.C.R. non armonizzate;
- i titoli di debito di tipo ABS di classe “*junior*” emessi da SPV nell’ambito di operazioni di cartolarizzazione proprie o di terzi, salvo destinazione tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value*”;
- i titoli riacquistati dalla clientela a seguito di reclami / cause legali.

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

#### *Criteri di iscrizione*

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento sulla base del loro *fair value* incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all’acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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

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

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

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari" delle "Altre informazioni della presente parte A.2.

Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore ai sensi dei paragrafi 58 e seguenti dello IAS 39. Per i titoli di capitale quotati in un mercato attivo costituisce obiettiva evidenza di riduzione di valore la diminuzione significativa o prolungata del *fair value* al di sotto del costo di acquisto. In particolare, come stabilito dalla *policy* in uso presso il Gruppo relativa al processo di identificazione delle evidenze di riduzione di valore per i titoli classificati ad attività finanziarie disponibili per la vendita, è ritenuta significativa una riduzione di *fair value* superiore al 50% e prolungata una riduzione del *fair value* per un periodo ininterrotto superiore ai 30 mesi. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita". Tale ammontare include altresì il rigiro a conto economico degli utili/perdite da valutazione precedentemente iscritti nella specifica riserva di patrimonio netto. Qualora, in un periodo successivo, il *fair value* dello strumento finanziario aumenta e l'incremento può essere correlato oggettivamente a un evento che si è verificato dopo che la perdita di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita per riduzione di valore deve essere eliminata con la rilevazione di una ripresa di valore nella medesima voce di conto economico ove attengano ad elementi monetari (ad esempio, titoli di debito) e a patrimonio netto ove relativi ad elementi non monetari (ad esempio, titoli di capitale). L'ammontare della ripresa rilevabile a conto economico non può eccedere in ogni caso il costo/costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Qualora un'attività finanziaria classificata nella voce in esame sia oggetto di riclassifica ad altra categoria, la relativa riserva cumulata alla data della riclassifica è mantenuta nel patrimonio netto sino all'avvenuta cessione dello strumento finanziario qualora si tratti di un elemento non monetario, ovvero è ammortizzata lungo il corso della vita utile residua dello strumento finanziario a cui si riferisce e rilevata alla voce di conto economico "interessi attivi e proventi assimilati" qualora si tratti di un elemento monetario.

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

Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione o dal rimborso delle suddette attività finanziarie sono rilevate nella voce di conto economico "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie disponibili per la vendita" ed includono l'eventuale rigiro a conto economico degli utili/perdite da valutazione precedentemente iscritti nella specifica riserva di patrimonio netto.

#### *Criteri di cancellazione*

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

### 3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza

#### *Criteri di classificazione*

Sono classificati nella presente voce i titoli di debito non strutturati, quotati in un mercato attivo, che presentino scadenza fissa e pagamenti fissi o determinabili, per i quali il Gruppo ha l'oggettiva intenzione e capacità di possederli sino alla scadenza.

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

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute sino a scadenza avviene alla data di regolamento sulla base del loro *fair value* incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino a scadenza sono valutate al costo ammortizzato.

Gli interessi attivi delle suddette attività finanziarie sono calcolati applicando il criterio del tasso di interesse effettivo con rilevazione del relativo risultato alla voce di conto economico "interessi attivi e proventi assimilati". Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione o dal rimborso delle suddette attività finanziarie sono rilevate nella voce di conto economico "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie detenute sino a scadenza".

In sede di bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con rilevazione nella medesima voce di conto economico. L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il costo/costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie detenute sino a scadenza vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

## 4. Crediti

### 4.1. Crediti verso banche

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

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

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

### 4.2. Crediti verso clientela

#### *Criteri di classificazione*

I crediti verso clientela includono le attività finanziarie per cassa non strutturate verso clientela, sia erogate direttamente sia acquistate da terzi, che presentino pagamenti fissi o determinabili, e che non sono quotate in un mercato attivo (conti correnti, mutui, altri finanziamenti, titoli di debito, ecc.).

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

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario stesso.

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

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

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

La stima dei flussi e della durata contrattuale del prestito tiene conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze (come, ad esempio, le estinzioni anticipate e le varie opzioni esercitabili), senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento.

Il metodo del costo ammortizzato non si applica ai crediti a breve termine, per i quali è trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione, che vengono pertanto valorizzati al costo. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuata un'analisi volta all'individuazione di crediti problematici che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti inclusi nelle categorie di rischiosità "sofferenze", "inadempienze probabili" e "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate", come definite dalla normativa di vigilanza (Circolare n° 272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti).

La rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il suo costo ammortizzato (o costo per i crediti a breve termine o a revoca) al momento della valutazione e il valore attuale dei relativi flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

Per determinare il valore attuale dei flussi di cassa futuri, gli elementi fondamentali sono costituiti dal presumibile valore di realizzo dei crediti tenuto anche conto delle eventuali garanzie che assistono le posizioni, dai tempi di recupero attesi e dagli oneri che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata (12/18 mesi) non vengono attualizzati.

Per i crediti in sofferenza, la cui valutazione è determinata per singola posizione, il calcolo del valore di recupero viene effettuato in base all'importo del credito secondo le seguenti modalità:

- fino a euro 25.000, le posizioni sono oggetto di valutazione analitica ma non sono oggetto di attualizzazione, in quanto si tratta di posizioni che spesso non vengono sottoposte ad un recupero giudiziale ma sono oggetto di cessione dopo gli usuali tentativi di recupero bonario e la loro permanenza nella categoria è in linea di massima non superiore a 12/18 mesi, ossia di breve termine;
- da euro 25.000 a euro 150.000, le posizioni sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica;
- le posizioni superiori a euro 150.000 sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi effettivi di recupero, determinati dalle competenti funzioni aziendali.

Le "inadempienze probabili" accolgono le esposizioni creditizie deteriorate che, in vigenza della precedente normativa in materia di "Qualità del credito", erano classificate tra:

- gli "incagli" (sia soggettivi sia oggettivi), in quanto trattasi di esposizioni il cui recupero è giudicato improbabile senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie,
- i "ristrutturati" in quanto esposizioni nei confronti di soggetti che presentano una o più linee di credito che soddisfano la definizione di "*Non-performing exposures with forbearance measures*" di cui all'Allegato V, Parte 2, paragrafo 180 degli ITS EBA.

In particolare:

- Le “inadempienze probabili - ex incagli” di importo superiore ad euro 150.000 sono valutate analiticamente, identificando una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica. Le restanti posizioni della specie di importo inferiore ad euro 150.000 sono oggetto di valutazione collettiva mediante l'utilizzo del parametro LGD - *Loss Given Default* (differenziato per fascia di importo) determinato su base storico-statistica, che include al proprio interno sia il fattore *Danger Rate* (probabilità di passaggio a sofferenza) sia l'effetto attualizzazione connesso ai tempi medi di recupero delle esposizioni;
- Le “inadempienze probabili - ex ristrutturati” sono valutate analiticamente, rilevando altresì l'eventuale perdita “implicita” derivante dalla ristrutturazione della posizione. Ove dalla valutazione analitica non emergano evidenze di perdita le esposizioni sono oggetto di valutazione collettiva mediante l'utilizzo del parametro LGD - *Loss Given Default* (differenziato per categoria omogenea di credito) determinato su base storico-statistica, che include al proprio interno sia il fattore *Danger Rate* (probabilità di passaggio a sofferenza) sia l'effetto attualizzazione connesso ai tempi medi di recupero delle esposizioni.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono oggetto di valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono determinate mediante l'utilizzo del parametro LGD - *Loss Given Default* (differenziato per categoria omogenea di credito) determinato su base storico-statistica, che include al proprio interno sia il fattore *Danger Rate* (probabilità di passaggio a sofferenza) sia l'effetto attualizzazione connesso ai tempi medi di recupero delle esposizioni.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, ovvero i crediti in bonis, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria omogenea di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su parametri di PD - Probabilità di *Default* e di LGD- *Loss Given Default* differenziati per categoria omogenea di credito e determinati su base storico-statistica. Il parametro LGD include al proprio interno sia il fattore *Danger Rate* (probabilità di passaggio a sofferenza) sia l'effetto attualizzazione connesso ai tempi medi di recupero delle esposizioni.

Non vengono operate svalutazioni su crediti rappresentati da operazioni di "pronti contro termine" e prestito titoli, nonché su crediti verso Controparti Centrali.

Il credito deteriorato svalutato è oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito è migliorata al punto tale che esiste una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, secondo i termini contrattuali originari del credito, ovvero quando l'ammontare effettivamente recuperato eccede il valore recuperabile precedentemente stimato. Tra le riprese di valore sono, inoltre, ricompresi, per i soli crediti in sofferenza, gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di valutazione.

L'importo delle rettifiche di valore al netto dei fondi precedentemente accantonati e i recuperi di parte o di interi importi precedentemente svalutati sono iscritti nel conto economico nella voce “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti”.



### *Criteria di cancellazione*

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

## 5. Attività finanziarie valutate al *fair value*

### *Criteria di classificazione*

Sono classificate nella presente voce gli strumenti finanziari per cassa di tipo strutturato (presenza di uno o più derivati incorporati) e/o quelli correlati gestionalmente a contratti derivati di negoziazione posti in essere con una controparte esterna al fine di trasferire i rischi connessi all'attività finanziaria detenuta (cd. *fair value option*), salvo destinazione tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

In particolare, la *fair value option* è utilizzata quando consente di eliminare o di ridurre significativamente lo sbilancio contabile derivante dalla contabilizzazione non coerente di strumenti finanziari correlati tra loro (*natural hedge*) ovvero coperti da contratti derivati, per i quali l'applicazione dell'*hedge accounting* risulti complessa e difficoltosa.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle attività finanziarie valutate al *fair value* è fatta in sede di rilevazione iniziale. Non sono ammesse riclassifiche successive.

### *Criteria di iscrizione, valutazione, cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Per quanto riguarda i criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali delle attività finanziarie valutate al *fair value* si rinvia a quanto previsto per gli strumenti finanziari per cassa iscritti tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

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

## 6. Operazioni di copertura

### *Criteria di classificazione*

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o un determinato gruppo di elementi, attribuibili ad un determinato rischio (ad esempio, un rialzo dei tassi di interesse) tramite gli utili rilevabili sugli strumenti di copertura nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le operazioni di copertura sono realizzate esclusivamente mediante la stipula di contratti derivati posti in essere con controparti esterne al fine di trasferirne il rischio. Non è pertanto consentito l'utilizzo di contratti interni (*internal deal*).

Nel momento in cui un derivato di copertura viene stipulato, lo stesso è classificato in una delle seguenti tipologie di coperture:

- copertura del *fair value* di una determinata attività o passività: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad uno o più rischi;
- copertura dei flussi di cassa futuri attribuibili ad una determinata attività o passività: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi finanziari futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;

- copertura degli effetti di un investimento denominato in valuta estera: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Le operazioni di copertura possono essere riferite a singoli strumenti finanziari e/o a gruppi di attività/passività finanziarie.

L'operazione è classificata di copertura se esiste una designazione formale e documentata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se tale relazione risulta essere altamente efficace sia nel momento in cui la copertura ha inizio sia durante tutta la vita della stessa.

Una copertura si considera altamente efficace se le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensate da quelle dello strumento di copertura. Più precisamente, si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura, in un intervallo pari a 80%-125%.

L'efficacia della copertura è valutata all'inizio della copertura e in modo continuativo durante la vita della stessa e, in particolare, ad ogni chiusura di bilancio, utilizzando:

- *test* prospettivi, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, 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 riferisce.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle stesse, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta procedendo altresì a riclassificare lo strumento di copertura tra le "attività (passività) finanziarie detenute per la negoziazione". Le operazioni di copertura non sono, inoltre, più classificate come tali se:

- la copertura operata cessa;
- l'operazione scade, viene venduta, rescissa o esercitata;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- se viene revocata la definizione di copertura.

#### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dei derivati di copertura avviene alla data di sottoscrizione sulla base del loro *fair value*.

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

I derivati di copertura, successivamente alla rilevazione iniziale, sono valutati al *fair value* secondo le modalità di seguito indicate:

- nel caso di copertura di *fair value*, attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia allo strumento coperto (per la sola parte attribuibile al rischio coperto) sia allo strumento di copertura. In tal modo si realizza una sostanziale compensazione della variazione del *fair value* dell'elemento coperto con l'opposta variazione del *fair value* dello strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della relazione di copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto, contabilizzato alla voce "risultato netto dell'attività di copertura";
- nel caso di copertura dei flussi di cassa futuri, le variazioni di *fair value* dell'operazione di copertura sono imputate al patrimonio netto per la quota efficace della copertura e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare. La variazione di *fair value* dello strumento di copertura attribuibile all'inefficacia, anche parziale, della relazione di copertura è imputata a conto economico alla voce "altri oneri/proventi di gestione";

- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi di cassa futuri.

I differenziali relativi ai contratti derivati di copertura sono contabilizzati tra gli “interessi attivi” o tra gli “interessi passivi” a seconda del relativo segno algebrico.

#### *Criteri di cancellazione*

Le operazioni di copertura vengono cancellate dal bilancio in caso di cessione, qualora essa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi all’operazione stessa.

## 7. Partecipazioni

#### *Criteri di classificazione*

La voce include le partecipazioni in società collegate e *joint venture*.

#### *Criteri di iscrizione*

Le partecipazioni in società collegate e *joint venture* sono iscritte in bilancio secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con quanto previsto dallo IAS 28. Il metodo del patrimonio netto prevede l’iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore della partecipazione e il patrimonio netto della partecipata alla data di acquisto o del primo consolidamento, se non sono attribuibili a specifiche voci dell’attivo o del passivo, sono incluse nel valore di iscrizione della partecipazione.

Le partecipazioni in società collegate detenute indirettamente attraverso fondi comuni di investimento sono iscritte in bilancio al *fair value*, sulla base della deroga prevista dallo IAS 28, par. 19. Per la determinazione del *fair value*, trattandosi esclusivamente di partecipazioni in società non quotate in un mercato attivo, si è fatto riferimento alle *policy* in uso presso gli schemi di investimento che prevedono una valorizzazione al costo storico di acquisto, eventualmente rettificato per riflettere il deterioramento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della singola partecipata, ovvero di eventi che del pari possano stabilmente influire sulle prospettive dell’impresa medesima e sul presumibile valore di realizzo.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente all’acquisizione, il valore della partecipazione in una società collegata, di un’entità su cui il Gruppo esercita un’influenza notevole e di una *joint venture* sono rettificati in conseguenza delle variazioni nella quota di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell’investimento e/o di altri elementi valutativi.

L’ammontare dell’eventuale riduzione di valore, determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione della partecipazione e il suo valore recuperabile, è rilevata a conto economico alla voce “utili (perdite) delle partecipazioni”.

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

*Criteria di cancellazione*

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

*Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Conformemente allo IAS 28, i risultati di esercizio pro-quota delle società collegate, delle entità soggette a influenza notevole e delle *joint venture* sono rilevate a conto economico nella voce "utili (perdite) delle partecipazioni".

## 8. Attività materiali

*Criteria di classificazione*

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

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

Al valore delle attività materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

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

*Criteria di iscrizione*

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

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

### *Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

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

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita. Per gli immobili “cielo-terra”, per i quali il valore del terreno sia incorporato nel valore del fabbricato, la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato, ove non direttamente desumibile dal contratto di acquisto, avviene sulla base di perizie interne e/o di esperti indipendenti;
- delle opere d’arte, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita ed il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- degli investimenti immobiliari, che sono valutati al *fair value* in conformità allo IAS 40.

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

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

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

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

### *Criteria di cancellazione*

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

## 9. Attività immateriali

### *Criteria di classificazione*

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

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare tali attività internamente, è rilevata come costo nell’esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale, gli "intangibili" legati alla valorizzazione di rapporti con la clientela, identificati nel processo di *Purchase Price Allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione di rami d'azienda e altre attività identificabili che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

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

Con riferimento all'avviamento rilevato in occasione di variazioni dell'interessenza partecipativa in una controllata dopo l'ottenimento del controllo, si precisa che le variazioni della quota di partecipazione della controllante in una controllata (che non comporti la perdita del controllo) sono contabilizzate come "operazioni sul capitale". Ne consegue che la differenza tra il valore di acquisto dell'ulteriore quota della partecipata (di cui già si detiene il controllo) e la corrispondente frazione di patrimonio netto è contabilizzata direttamente a riduzione del patrimonio netto.

#### *Criteri di iscrizione*

Le attività immateriali sono iscritte, in sede di prima rilevazione, al costo comprensivo degli oneri di diretta attribuzione.

#### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla prima rilevazione, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite durevoli di valore per riduzione conformemente al cd. "modello del costo" di cui al paragrafo 74 dello IAS 38.

Le attività immateriali con vita utile definita sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della stima della loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Per le attività acquisite nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso dell'attività stessa. Per quelle cedute e/o dimesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Se esiste qualche evidenza che dimostri che un'immobilizzazione immateriale possa aver subito una riduzione durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico e il valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce "rettifiche di valore nette su attività immateriali".

Qualora i motivi della perdita durevole di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con rilevazione nella medesima voce di conto economico. L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il valore che l'immobilizzazione avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Per i beni con vita utile indefinita quali, ad esempio, l'avviamento, non si procede all'ammortamento, ma alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (*impairment test*) delle immobilizzazioni in conformità alle previsioni dello IAS 36. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore, determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'immobilizzazione e il suo valore di recupero, è rilevata a conto economico alla voce "rettifiche di valore dell'avviamento". Una perdita per riduzione di valore rilevata per l'avviamento non può essere eliminata in un esercizio successivo.

### *Criteria di cancellazione*

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale qualora non siano attesi benefici economici futuri oppure al momento della cessione.

## 10. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate ad attività in via di dismissione

### *Criteria di classificazione*

Vengono classificate nelle presenti voci tutte le attività/passività non correnti ed i gruppi di attività/passività in via di dismissione di cui all'IFRS 5, ossia tutte le "singole attività/passività non correnti" o "gruppi di attività/passività" in via di dismissione (indicate convenzionalmente con la locuzione "singole attività/passività") per le quali il valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo nonché le "unità operative dismesse" (indicate con la locuzione "gruppi di attività/passività in via di dismissione").

### *Criteria di valutazione*

Le singole attività/passività non correnti o i gruppi di attività/passività in via di dismissione sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad esclusione delle seguenti attività che continuano ad essere valutate in conformità al principio di riferimento:

- attività fiscali differite;
- attività derivanti da benefici per i dipendenti;
- strumenti finanziari;
- investimenti immobiliari.

### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

I proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono alle singole attività non correnti o i gruppi di attività in via di dismissione e alle relative passività in via di dismissione continuano ad essere rilevati a voce propria mentre i proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono alle unità operative dismesse sono esposti, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, nella voce "utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte" del conto economico. Nell'ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione, cessa il processo di ammortamento.

## 11. Fiscalità corrente e differita

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

---

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudentiale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità del Gruppo di generare con continuità redditi imponibili positivi.

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

Per quanto attiene le imposte correnti sono compensati, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo lo sbilancio netto tra le "attività fiscali correnti" o le "passività fiscali correnti" a seconda del segno.

Si ritiene, infine, di precisare che relativamente alle riserve ed ai saldi attivi di rivalutazione in sospensione d'imposta, non si è proceduto allo stanziamento delle relative imposte differite, conformemente alla previsione contenuta al paragrafo 52b dello IAS 12, che subordina l'accantonamento di una *deferred tax liability* sulle riserve in sospensione alla decisione della loro distribuzione; al riguardo si evidenzia che il Gruppo non ha assunto, né ritiene probabile assumere nel breve-medio periodo, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per il pagamento dell'imposta differita.



## PASSIVO

### 12. Fondi per rischi e oneri

#### 12.1 Fondi di quiescenza e obblighi simili

Lo IAS 19 classifica i fondi pensione tra i benefici successivi al rapporto di lavoro, distinguendoli tra piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti. Il Fondo pensione aziendale per i dipendenti della ex controllata Cariprato (oggetto di fusione per incorporazione nella Capogruppo Banca Popolare di Vicenza con effetto 1° gennaio 2010) è suddiviso in due sezioni:

- 1) sezione a capitalizzazione, in regime di contribuzione definita, per il quale la Banca ha il solo obbligo del versamento di un contributo annuale commisurato alle retribuzioni corrisposte agli iscritti. Tale sezione non è rappresentata nello stato patrimoniale, in conformità a quanto previsto dallo IAS 19. Sono rilevati nel conto economico i costi relativi al contributo a carico del Gruppo;
- 2) sezione integrativa, in regime di prestazione definita, iscritta nello stato patrimoniale tra i fondi per rischi e oneri. Le prestazioni sono assicurate dal rendimento degli investimenti e dalla riserva matematica, calcolata con frequenza annuale da un attuario indipendente.

#### 12.2 Altri fondi

Conformemente alle previsioni dello IAS 37 i fondi per rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative ad obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle obbligazioni stesse alla data di riferimento del bilancio. Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

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

### 13. Debiti e titoli in circolazione

#### *Criteri di classificazione*

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

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

### *Criteri di iscrizione*

Le suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede di prima rilevazione, all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

L'iscrizione iniziale è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

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

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

### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine che rimangono iscritte per il valore nominale in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

### *Criteri di cancellazione*

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

## 14. Passività finanziarie di negoziazione

### *Criteri di classificazione*

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce gli scoperti tecnici derivanti dall'attività di negoziazione e i contratti derivati non designati quali efficaci strumenti di copertura che presentano *fair value* negativo.

Fra i contratti derivati sono compresi i contratti derivati incorporati (cd. derivati impliciti) in uno strumento finanziario primario denominato "contratto ospite" allorché gli stessi siano stati oggetto di rilevazione separata e le operazioni a termine su valute, titoli, merci e metalli preziosi.

Un derivato implicito è rilevato separatamente dal contratto ospite, quando sono soddisfatte contemporaneamente le seguenti condizioni:

- le sue caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche dello strumento "ospite";
- lo strumento incorporato separato soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido non è contabilizzato al *fair value* con variazioni rilevate a conto economico.

Se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente positivo, lo stesso è contabilizzato tra le attività finanziarie di negoziazione.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle passività finanziarie di negoziazione è fatta in sede di rilevazione iniziale ad eccezione della sopraggiunta inefficacia di una relazione di copertura che determina la riclassifica tra le "passività finanziarie detenute per la negoziazione" dei derivati di copertura che alla data di riferimento presentano *fair value* negativo. Non sono ammesse riclassifiche successive.

*Criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Per quanto riguarda i criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali delle suddette passività finanziarie si rinvia a quanto già esposto nel precedente paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

## 15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

*Criteri di classificazione*

Sono classificate nella presente voce i prestiti obbligazionari emessi correlati gestionalmente a contratti derivati di negoziazione posti in essere con una controparte esterna al fine di trasferire uno o più rischi connessi alla passività emessa (cd. *fair value option*).

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle passività finanziarie valutate al *fair value* è fatta in sede di rilevazione iniziale. Non sono ammesse riclassifiche successive.

*Criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali*

Per quanto riguarda i criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali delle suddette passività finanziarie si rinvia a quanto già esposto nel precedente paragrafo relativo alle "attività finanziarie valutate al *fair value*".

## 16. Operazioni in valuta

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie e non monetarie.

*Criteri di iscrizione*

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

*Criteri di valutazione*

A ogni data di riferimento del bilancio:

- gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine esercizio;
- gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- gli elementi non monetari che sono valutati al *fair value* in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il *fair value* è determinato.

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

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

## 17. Altre informazioni

### 17.1 Trattamento di fine rapporto del personale

Secondo l'IFRIC, il T.F.R. è assimilabile 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 effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

### 17.2 Operazioni di pronti contro termine e prestito titoli

Le operazioni di "pronti contro termine" che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita/riacquisto a termine delle attività oggetto della transazione (ad esempio, di titoli) e le operazioni di "prestito titoli" nelle quali la garanzia è rappresentata da contante che rientra nella piena disponibilità del portatore, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e crediti. In particolare, le suddette operazioni di "pronti contro termine" e di "prestito titoli" di provvista sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre quelle di impiego sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli. Coerentemente, il costo della provvista e il provento dell'impiego vengono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

### 17.3 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari

Il *fair value* è definito dall'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 nel mercato principale (o più vantaggioso) alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato (ossia un prezzo di chiusura), indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando una tecnica di valutazione.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta dell'esercizio di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale la Banca/il Gruppo ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se le operazioni relative allo strumento finanziario si verificano con frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato.

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

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le Sicav;
2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da *infoprovider* esterni quali Bloomberg e/o Reuters o forniti da Borse e/o da circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere definiti mercati attivi) o prezzi di attività o passività simili quotati in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Analysis*, *Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di *prepayment*, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica (i modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità);
4. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
5. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) i prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione ii) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; iii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iv) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

Si assume che il “*fair value*” iniziale di uno strumento finanziario sia sempre pari al prezzo sostenuto per l’acquisto dell’attività o al prezzo incassato per il trasferimento della passività, ivi inclusi i costi/ricavi accessori. Tuttavia, laddove in situazioni particolari e specificatamente documentate si determini un significativo scostamento tra il prezzo della transazione e il relativo *fair value*, lo strumento finanziario dovrà essere iscritto ad un valore (il *fair value*) diverso dal prezzo della transazione.

Sulla base delle considerazioni sopra esposte e conformemente a quanto previsto dall’IFRS 13, la Banca/il Gruppo classifica le valutazioni al *fair value* sulla base di una gerarchia di livelli (*Fair Value Hierarchy*) che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 - prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l’entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2 - *input* diversi di prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l’attività o per la passività. Appartengono a tale livello le metodologie di valutazione basate sulle valutazioni di mercato che utilizzando in prevalenza dati osservabili sul mercato, i prezzi desunti da *infoprovider* esterni e le valutazioni delle quote di O.I.C.R. effettuate sulla base del NAV (*Net Asset Value*) comunicato dalla società di gestione, il cui valore viene aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno mensilmente) ed è rappresentativo dell’ammontare a cui la posizione può essere liquidata, parzialmente o integralmente, su iniziativa del possessore;
- Livello 3 - *input* che non sono osservabili per l’attività e per la passività ma che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell’attività o passività. Appartengono a tale livello i prezzi forniti dalla controparte emittente o desunti da perizie di stima indipendenti e quelli ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati osservabili sul mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario. Rientrano altresì le valutazioni degli *equity* non quotati corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o desunte da transazioni dirette osservate in un congruo arco di tempo. Sono altresì inclusi gli strumenti finanziari mantenuti al costo.

### A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

In considerazione delle turbolenze verificatesi nel secondo semestre 2008 nei mercati e della ridotta liquidità di taluni strumenti finanziari che non consentivano più di perseguire nel breve periodo gli intenti in base ai quali gli stessi erano stati inizialmente classificati tra le attività finanziarie di negoziazione, imponendone di fatto la detenzione nel medio/lungo periodo o fino a scadenza, il Gruppo si è avvalso nell'esercizio 2008 della facoltà di riclassificare gli strumenti finanziari prevista dagli emendamenti allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" e all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" contenuti nel documento "Reclassification of Financial Assets" pubblicato dallo IASB in data 13 ottobre 2008 e omologato dalla Commissione Europea il 15 ottobre 2008 con il Regolamento CE n. 1004/2008.

Si riportano di seguito le informazioni richieste dall'IFRS 7 par. 12A, lettere b) ed e) relative alle suddette riclassifiche.

#### A.3.1 - Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Nella presente tavola sono riportate le informazioni richieste dall'IFRS, par. 12A, lettere b) ed e).

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore contabile al 31/12/2015	Fair Value al 31/12/2015	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titolo di debito	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Crediti	11.799	10.775	1.217	632	-	1.180
		<b>Totali</b>	<b>11.799</b>	<b>10.775</b>	<b>1.217</b>	<b>632</b>	<b>-</b>	<b>1.180</b>

#### A.3.1 - Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Nel corso dell'esercizio sono state oggetto di cessione tutte le attività finanziarie classificate presenti al 31 dicembre 2014. Si omettono pertanto le informazioni richieste dall'IFRS, par. 12A, lettere b) ed e).

#### A.3.2 - Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie. Si omettono pertanto le informazioni richieste dall'IFRS 7, par. 12A, lettera d).

#### A.3.3 - Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie. Si omettono pertanto le informazioni richieste dall'IFRS 7, par. 12A, lettera c).

#### A.3.4 - Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Non si sono operate nell'esercizio riclassifiche di attività finanziarie. Si omettono pertanto le informazioni richieste dall'IFRS 7, par. 12A, lettera f).

## A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### *Informativa di natura qualitativa*

#### *A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3; tecniche di valutazione e input utilizzati*

Il Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati su mercati attivi<sup>2</sup>. Qualora non siano disponibili prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, si ricorre a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato e che siano influenzate il meno possibile da valutazioni soggettive o assunzioni interne. Si descrivono nel seguito le tecniche di valutazione e gli *input* utilizzati per le varie tipologie di strumenti finanziari valutati/non valutati al *fair value* su base ricorrente e per le altre attività/passività valutate al *fair value* su base ricorrente per i quali non sono disponibili prezzi quotati su mercati attivi.

Per la determinazione del *fair value* di un titolo di debito non quotato in un mercato attivo il Gruppo si avvale, laddove disponibili, di prezzi osservati su mercati non attivi e/o di transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi (c.d. *comparable approach*). A titolo di esempio sono presi in considerazione le indicazioni di prezzo desumibili da *infoprovider* quali Bloomberg e Reuters, i prezzi “*exchange*” quotati su Borse o circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere considerati mercati attivi ovvero quotazioni operative di singoli contributori specializzati nella trattazione degli strumenti finanziari oggetto di valutazione. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Qualora non sia disponibile alcuna fonte informativa come innanzi descritta o il Gruppo reputi che le fonti disponibili non rispecchino il reale *fair value* dello strumento finanziario, si ricorre all'utilizzo di tecniche di valutazione per stimare i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (c.d. *model valuation approach*) che utilizzano in maniera preponderante parametri osservabili sul mercato (*Interest rate curve, Volatilities, Credit curve, Spot price*, ecc.) desunti giornalmente in modo asettico da *infoprovider* quali Bloomberg e Reuters. Anche il *fair value* così determinato viene assunto di livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Nel caso in cui per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi ad *input* di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica che, laddove significativi, comportano l'assegnazione di un livello 3 della *Fair Value Hierarchy*. Infine, per i soli titoli ABS (*tranche senior e mezzanine*) sottoscritti nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione di terzi in cui il Gruppo ha svolto il ruolo di *arranger*, si ricorre a specifiche analisi volte a determinare le aspettative di *repayment* da parte della SPV. La valutazione complessiva di detti strumenti finanziari non eccede mai il relativo valore nominale in quanto trattasi di titoli altamente illiquidi i cui eventuali plusvalori impliciti sono difficilmente realizzabili.

Per la determinazione del *fair value* di un titolo di capitale non quotato in un mercato attivo, il Gruppo si avvale, laddove disponibili, di prezzi osservati su mercati non attivi. A titolo di esempio sono presi in considerazione le indicazioni di prezzo desumibili da *infoprovider* quali Bloomberg e Reuters, i prezzi “*exchange*” quotati su Borse o circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere considerati mercati attivi. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Nello stesso livello di *Fair Value* sono inoltre classificate talune interessenze azionarie non quotate che presentano comunque dei “prezzi” osservabili quali, ad esempio, il valore dell'azione (o di recesso) stabilito dall'Assemblea dei Soci per le banche popolari e la valorizzazione della Banca d'Italia determinata per legge.

---

<sup>2</sup> La Banca considera come “mercati attivi” i mercati regolamentati di cui all'Elenco Mercati Regolamentati italiani autorizzati dalla Consob, alla Sezione dell'Elenco dei Mercati Regolamentati relativa ai mercati esteri riconosciuti ai sensi dell'ordinamento comunitario ai sensi dell'art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98 e all'Elenco dei Mercati Regolamentati riconosciuti ai sensi dell'art. 67, comma 2, del D.Lgs. n. 58/98, ad esclusione del mercato del Lussemburgo. Tale scelta è stata effettuata in considerazione del fatto che tali Borse valori dovrebbero garantire volumi tali da minimizzare c.d. *bid-ask spread*.



Qualora non sia disponibile alcuna fonte informativa come innanzi descritta, o il Gruppo reputi che le fonti disponibili non rispecchino il reale *fair value* dello strumento finanziario, si ricorre, nell'ordine in cui sono esposti: (i) ai prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione; (ii) al valore risultante da perizie indipendenti, se disponibili; (iii) al valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società, eventualmente rettificata per tener conto di eventuali operazioni sul capitale che si siano realizzate successivamente alla data di riferimento dell'ultimo bilancio approvato. In nessun caso vengono apportate rettifiche ai predetti valori. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Nel caso di titoli di capitale non quotati il cui *fair value* non è determinabile in modo attendibile come sopra descritto e che presentano un'esposizione singolarmente non significativa (inferiore a Euro 500 mila), si è optato per il mantenimento al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni di valore da deterioramento.

Per la determinazione del *fair value* delle quote di OICR non quotate in un mercato attivo il Gruppo utilizza il NAV comunicato dalla Società di Gestione senza apportarvi alcuna rettifica.

Gli investimenti in OICR, il cui NAV è aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno mensilmente) ed è rappresentativo dell'ammontare a cui la posizione può essere liquidata su iniziativa del possessore, sono classificati nel livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Per contro, agli investimenti della specie caratterizzati da significativi livelli di illiquidità (ad esempio, i fondi *hedge*, i fondi di *private equity* e più in generale i fondi immobiliari chiusi) viene assegnato un livello pari a 3 nella *Fair Value Hierarchy*. Analoga classificazione viene utilizzata anche per i certificati di capitalizzazione detenuti e valutati sulla base del valore di riscatto comunicato dalla società emittente.

Per la valutazione dei prestiti obbligazionari di propria emissione sono in uso specifici modelli di valutazione del tipo *Discounting Cash Flow* che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi tramite l'utilizzo di una curva di sconto rappresentativa sia dello *spread* di *funding*, stabilito dall'emittente sul mercato primario, che dell'eventuale variazione del merito di credito sempre dell'emittente durante la vita del prestito.

Lo *spread* di *funding* è fatto pari al costo della provvista determinato con l'attivazione della "copertura" o, in caso di assenza, sulla base dello *spread* con cui la "copertura" potrebbe essere stata stipulata al momento dell'emissione dell'obbligazione.

Lo *spread* rappresentativo della variazione del merito di credito viene determinato solo qualora, successivamente alla data di emissione del singolo prestito obbligazionario, viene comunicata una variazione del *rating* del Gruppo da parte di un'agenzia specializzata. Lo stesso viene assunto pari alle probabilità medie cumulate di *default* per emittenti appartenenti al settore delle *financial institutions* aventi il medesimo *rating* (*ante* e *post*) del Gruppo emittente e desumibile dal *report* pubblicato annualmente dall'Agenzia di *rating* Standard & Poor's. La variazione della suddetta PD viene quindi tradotta in un *credit spread equivalent* ed applicato alle singole emissioni obbligazionarie.

Tale tecnica di valutazione (livello 2 del *fair value*) è coerente con la quantificazione del *fair value* iniziale dell'obbligazione che viene sempre iscritta in bilancio al controvalore incassato per il trasferimento della passività.

Per la determinazione del *fair value* dei contratti derivati over the counter (OTC) si ricorre a tecniche valutative che utilizzano in maniera preponderante *input* significativi basati su parametri osservabili sul mercato (*Interest rate curve, Volatilities, Credit curve, Spot price, ecc.*) che giornalmente sono desunti in modo asettico dall'*info-provider Reuters*.

Ai contratti in essere con la clientela (*Corporate e Retail*) che presentano un *market value* positivo per il Gruppo, viene applicata una rettifica determinata sulla base della cd. EL (*Expected Loss*) ottenuta moltiplicando la probabilità di *default* associata alla controparte in base al sistema di *rating* interno e stimata su un orizzonte temporale pari alla *duration* di ogni singolo contratto derivato, per la LGD (*Loss Given Default*) dei finanziamenti chirografari.

Nessun aggiustamento di valore riconducibile al rischio di controparte derivante da *market value* positivo per il Gruppo (CVA), o derivante dal *market value* negativo per il Gruppo (DVA), viene invece apportato agli strumenti derivati OTC negoziati con controparti di mercato con le quali sono in essere accordi bilaterali di compensazione assistiti da contratti di "*credit support annex*" che disciplinano le garanzie finanziarie in *cash collateral*. Analogo trattamento viene osservato anche per le operazioni poste in essere con società partecipate dal Gruppo in modo significativo da cui ne deriva il controllo esclusivo, una situazione di influenza notevole o di *joint venture*.

Il *fair value* delle attività materiali detenute a scopo di investimento è desunto da perizie di stima effettuate da società esterne. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per i "Crediti verso banche" (esclusi i titoli di debito) e per i "Debiti verso banche" di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio, mentre quelli a medio-lungo termine sono valutati in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa contrattualmente previsti, mediante utilizzo di curve *risk free* eventualmente corrette per tenere conto del rischio creditizio della controparte o proprio. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per i "Crediti verso clientela" (esclusi i titoli di debito) di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio. La valutazione dei finanziamenti a medio-lungo termine corrisponde alla somma dei flussi di cassa futuri contrattualmente previsti, comprensivi di interessi, attualizzati in base alla curva di tassi *risk free*. I flussi nominali futuri attesi vengono corretti per le perdite attese utilizzando i parametri di probabilità d'insolvenza (PD) ad un anno e di perdita in caso d'insolvenza (LGD) attribuiti alla specifica classe di rischio e determinati su base storico-statistica. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Per i "Debiti verso clientela" di breve durata (scadenti entro 12 mesi) si assume convenzionalmente, quale *fair value*, il valore di bilancio. Le valutazioni delle passività a medio-lungo termine, diverse dai prestiti obbligazionari emessi già precedentemente illustrati, sono valutate in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa contrattualmente previsti, eventualmente corretti per tenere conto del proprio rischio di credito. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

## A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Nella tabella che segue viene fornita indicazione delle tecniche di valutazione utilizzate per gli strumenti finanziari della Banca valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel livello 3 *Fair Value Hierarchy*.

Tecniche di valutazione utilizzate (in milioni di euro)	Totale	Tecnica di valutazione					Costo
		Modello interno	Net Assets Value	Transazioni i recenti	Patrimonio netto	Perizie di stima esterne	
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>355</b>	-	-	-	355	-	-
- Contratti derivati ( <i>back to back swap</i> )	355	-	-	-	355	-	-
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i></b>	<b>3.431</b>	<b>3.431</b>	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	3.431	3.431	-	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>412.981</b>	<b>188.292</b>	<b>120.128</b>	<b>19.900</b>	<b>64.899</b>	<b>10.562</b>	<b>9.201</b>
- Titoli di debito ( <i>Asset Backed Securities - tranche junior</i> )	10.663	10.619	-	-	-	-	44
- Titoli di capitale non quotati	138.136	-	33.619	19.900	64.899	10.562	9.157
- Quote di OICR	236.262	177.673	58.589	-	-	-	-
- Finanziamenti (certificati di capitalizzazione)	27.920	-	27.920	-	-	-	-
<b>Passività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	-	-	-	-	-
- Contratti derivati ( <i>back to back swap</i> )	253	253	-	-	-	-	-

Si precisa che sotto la dicitura “*Net Assets Value*” sono ricompresi anche i certificati di capitalizzazione detenuti e valutati sulla base del valore di riscatto comunicato dalla società emittente nonché talune interessenze azionarie in società veicolo opportunamente costituite per la gestione di investimenti di *private equity*. Le transazioni recenti includono sia operazioni sul capitale perfezionate dalle società partecipate sia scambi azionari tra soci osservati in congruo arco temporale.

Tra gli strumenti valutati con modelli interni, vi figurano:

- il titolo *junior* (Euro 10.619 mila) rinveniente dall’operazione di cartolarizzazione propria denominata “Berica Residential Mbs 1”, non oggetto di “ripresa” in bilancio in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004, il cui *fair value* è stato fatto pari al valore nominale in quanto si ritiene che, sulla base dei dati consuntivi dell’operazione al 31 dicembre 2015 e stante le aspettative di breve durata residua dell’operazione, l’esposizione sarà integralmente rimborsata.
- tre quote di OICR (Euro 177.673 mila) per le quali, stante il mutato orizzonte temporale degli investimenti, si è ritenuto opportuno sostituire la valorizzazione al NAV comunicato dalla Società di Gestione in precedenza utilizzato con le risultanze della valutazione condotta internamente sui singoli *asset* che sono stati valutati al presumibile valore di realizzo;
- due prestiti obbligazionari sottoscritti nel corso dell’esercizio nell’ambito dell’operazione di ristrutturazione dei crediti vantati nei confronti dell’emittente (Euro 3.431 mila) che a scadenza sono convertibili, su iniziativa dell’emittente e/o della Banca, in azioni dell’emittente stesso che attualmente non sono quotate.

Stante quanto sopra, per la maggior parte degli strumenti finanziari classificati nel livello 3 della scala gerarchica prevista dall’IFRS 13, sono state utilizzate tecniche “passive” di valutazione (NAV o valori di riscatto comunicati dalle varie società di gestione, valori desunti dal patrimonio netto della società o da perizie indipendenti di cui la Banca è in possesso, ecc.) che non utilizzano modelli finanziari basati su dati di mercato e, pertanto, ogni analisi di sensitività del *fair value* risulterebbe scarsamente significativa.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Le modalità di determinazione del *fair value* per le varie tipologie di strumenti finanziari e per le attività materiali ad uso investimento sono le medesime che erano in uso anche negli scorsi esercizi e non hanno dato luogo a trasferimenti tra i diversi livelli della gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13.

#### A.4.4 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

#### Informativa di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.110	3.379.147	355	1.088.467	6.490.573	340
Attività finanziarie valutate al fair value	-	4.411	3.431	-	4.260	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.250.409	62.428	412.981	4.540.460	418.073	362.526
Derivati di copertura	-	33.024	-	-	97.860	-
Attività materiali	-	-	131.441	-	-	136.694
Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.279.519</b>	<b>3.479.010</b>	<b>548.208</b>	<b>5.628.927</b>	<b>7.010.766</b>	<b>499.560</b>
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	70	2.771.663	253	68.563	5.887.961	-
Passività finanziarie valutate al fair value	-	471.516	-	-	1.547.346	-
Derivati di copertura	-	887.624	-	-	525.379	-
<b>Totale</b>	<b>70</b>	<b>4.130.803</b>	<b>253</b>	<b>68.563</b>	<b>7.960.686</b>	<b>-</b>

#### Legenda:

L1= Livello 1, L2= Livello 2, L3= Livello 3

Nel corso dell'esercizio 2015 si è proceduto a riclassificare da livello 1 a livello 2 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 13 taluni titoli per complessivi Euro 4.393 mila (di cui titoli di capitale per Euro 2.119 mila e titoli di debito per Euro 2.274 mila) in quanto il mercato di riferimento risulta illiquido e quindi non più attivo rispetto al 31 dicembre 2014. Si segnala altresì che è stato riclassificato da livello 2 a livello 1 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 13 un singolo titolo di debito di Euro 12.954 mila in quanto, al 31 dicembre 2015, lo stesso risultava quotato in un mercato attivo.

L'impatto dell'applicazione del *Credit Value Adjustment* (CVA) ha determinato una riduzione del *fair value* (positivo) dei derivati OTC in essere con la clientela per Euro 3.653 mila. Per contro, non è stata applicata nessuna rettifica per *Debit Value Adjustment* (DVA) a riduzione del *fair value* (negativo) dei derivati OTC in essere con la clientela, il cui ammontare complessivo risulta tuttavia non significativo. Come illustrato nel precedente paragrafo A.4.1, nessun aggiustamento di valore per CVA o per DVA viene invece apportato ai derivati OTC negoziati con controparti di mercato o posti in essere con società partecipate dalla Banca.

Per quanto riguarda, invece, gli strumenti finanziari classificati a livello 3, si riporta di seguito una descrizione per ogni voce di bilancio.

Le “attività finanziarie di negoziazione” includevano al 31 dicembre 2014 esclusivamente il *back to back swap* rinveniente dall’operazione di cartolarizzazione propria denominata “Berica Residential Mbs1” che, invece, al 31 dicembre 2015 figura tra le “passività finanziarie di negoziazione” per Euro 253 mila in quanto le valutazioni condotte a fine esercizio hanno fatto emergere un *fair value* negativo per lo strumento finanziario. Si precisa altresì che nel corso dell’esercizio 2015 si è proceduto a riclassificare da livello 1 al livello 3 della scala gerarchica prevista dall’IFRS 13 una singola interessenza azionaria, in quanto, la relativa valutazione al 31 dicembre 2015 è stata effettuata sulla base di un modello patrimoniale a seguito del fatto che il mercato di quotazione risultava particolarmente illiquido e quindi non è più considerato attivo.

Le “attività finanziarie valutate al *fair value*” attengono a due prestiti obbligazionari convertibili.

Le “attività finanziarie disponibili per la vendita” di livello 3 si riferiscono principalmente:

- a certificati di capitalizzazione (Euro 27.920 mila), per i quali viene assunto quale *fair value* il valore di riscatto comunicato dalla società di gestione;
- al titolo *junior* (Euro 10.619 mila) rinveniente dall’operazione di cartolarizzazione propria denominata “Berica Residential Mbs 1”;
- ad interessenze azionarie non quotate in un mercato attivo e di importo singolarmente significativo (per complessivi Euro 95.361 mila) il cui *fair value* è determinato in base al valore risultante da transazioni recenti fra soci, da perizie di stima interne e/o esterne o, in ultima istanza, alla corrispondente quota di patrimonio netto detenuta;
- ad interessenze azionarie non quotate in un mercato attivo detenute per il tramite di fondi controllati dalla Capogruppo (per complessivi Euro 8.022 mila) e ad interessenze di importo singolarmente non significativo (per complessivi Euro 1.135 mila) il cui *fair value* viene assunto pari al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore;
- a tre quote di OICR (per complessivi Euro 177.673 mila) valutate in base ad un modello interno e ad altre quote di fondi comuni di investimenti (per complessivi Euro 58.589 mila) o investimenti similari (Euro 33.619 mila) entrambi caratterizzati da significativi livelli di illiquidità il cui *fair value* è determinato in base all’ultimo NAV comunicato dalla società di gestione.

Le “Attività materiali” attengono ad immobili e terreni di proprietà detenuti a scopo di investimento il cui *fair value* è determinato sulla base di perizie indipendenti.

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

	ATTIVITA' FINANZIARIE					
	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
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>340</b>	<b>-</b>	<b>362.525</b>	<b>-</b>	<b>136.694</b>	<b>-</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>969</b>	<b>3.602</b>	<b>534.096</b>	<b>-</b>	<b>1.436</b>	<b>-</b>
2.1. Acquisti	-	3.602	11.340	-	1.435	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	155.301	-	1	-
2.2.1. Conto economico	-	-	128.170	-	1	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	1	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	27.131	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	969	-	352.453	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	15.002	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>954</b>	<b>171</b>	<b>483.640</b>	<b>-</b>	<b>6.716</b>	<b>-</b>
3.1. Vendite	8	-	268.582	-	490	-
3.2. Rimborsi	-	-	43.583	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	946	171	165.475	-	4.716	-
3.3.1. Conto economico:	946	171	156.502	-	4.716	-
- di cui minusvalenze	946	171	155.171	-	4.716	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	8.973	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	1.510	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	6.000	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>355</b>	<b>3.431</b>	<b>412.981</b>	<b>-</b>	<b>131.414</b>	<b>-</b>

I “trasferimenti da altri livelli” sono riferibili:

- per le “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, a due interessenze azionarie la cui valutazione, al 31 dicembre 2015, è stata effettuata sulla base di un modello valutativo interno in quanto il mercato di riferimento risultava particolarmente illiquido e quindi non è più stato considerato attivo;
- per le “Attività finanziarie disponibili per la vendita”, ai Fondi Lussemburghesi Athena e Optimum sui quali la BCE, nell’ambito degli accertamenti ispettivi condotti, ha evidenziato profili di criticità e che, anche alla luce del mutato orizzonte temporale dell’investimento, sono stati valutati sulla base dei valori di presumibile realizzo dei singoli asset sottostanti, in luogo della valorizzazione al NAV comunicato dalla società di gestione.

## A.4.5.3 – Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	PASSIVITA' FINANZIARIE		
	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie valutate al fair value	Derivati di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>253</b>	-	-
2.1. Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:	253	-	-
2.2.1. Conto economico	253	-	-
- di cui minusvalenze	253	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	-
3.1. Rimborsi	-	-	-
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:	-	-	-
3.3.1. Conto economico:	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>253</b>	-	-

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore di Bilancio	L1	L2	L3	Valore di Bilancio	L1	L2	L3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	43.374	-	44.153	-
Crediti verso banche	2.150.149	-	6.324	2.150.150	2.254.927	-	21.426	2.262.052
Crediti verso clientela	25.178.117	-	54.017	28.065.930	28.110.636	-	315.616	29.715.704
Attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>27.328.266</b>	-	<b>60.341</b>	<b>30.216.080</b>	<b>30.408.937</b>	-	<b>381.195</b>	<b>31.977.756</b>
Debiti verso banche	9.973.459	-	-	9.973.459	4.757.848	-	-	4.750.199
Debiti verso clientela	16.272.137	-	-	16.263.198	22.157.659	-	-	22.157.874
Titoli in circolazione	5.199.085	-	5.342.218	131.616	6.668.144	-	6.944.087	135.119
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>31.444.681</b>	-	<b>5.342.218</b>	<b>26.368.273</b>	<b>33.583.651</b>	-	<b>6.944.087</b>	<b>27.043.192</b>

**Legenda:**

L1= Livello 1, L2= Livello 2, L3= Livello 3

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

Il Gruppo non ha posto in essere nell'esercizio operazioni da cui è derivata la contabilizzazione del c.d. "day one profit/loss".

---

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE  
CONSOLIDATO****ATTIVO****SEZIONE 1****Cassa e disponibilità liquide - Voce 10***1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione*

---

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
a) Cassa	173.506	192.755
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>173.506</b>	<b>192.755</b>

---



## SEZIONE 2

## Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

## 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	28.097	106.055	-	1.063.006	101.546	-
1.1 Titoli strutturati	12.954	66.105	-	9.707	77.266	-
1.2 Altri titoli di debito	15.143	39.950	-	1.053.299	24.280	-
2. Titoli di capitale	991	2.715	355	25.432	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>29.088</b>	<b>108.770</b>	<b>355</b>	<b>1.088.438</b>	<b>101.546</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	22	3.270.377	-	29	6.389.027	340
1.1 di negoziazione	22	3.206.925	-	29	6.278.772	340
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	63.452	-	-	110.255	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>22</b>	<b>3.270.377</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>6.389.027</b>	<b>340</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>29.110</b>	<b>3.379.147</b>	<b>355</b>	<b>1.088.467</b>	<b>6.490.573</b>	<b>340</b>

I titoli strutturati sono principalmente riferibili ad obbligazioni il cui *payoff* è legato ad opzionalità su tassi di interesse e inflazione su *basket* di azioni e indici azionari e su valute.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>134.152</b>	<b>1.164.552</b>
a) Governi e Banche Centrali	1.037	1.010.808
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	78.211	95.271
d) Altri emittenti	54.904	58.473
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4.061</b>	<b>25.432</b>
a) Banche	7	3.983
b) Altri emittenti:	4.054	21.449
- imprese di assicurazione	355	1.875
- società finanziarie	527	952
- imprese non finanziarie	3.172	18.622
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>138.213</b>	<b>1.189.984</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	2.831.107	5.234.489
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	439.292	1.154.907
<b>Totale B</b>	<b>3.270.399</b>	<b>6.389.396</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.408.612</b>	<b>7.579.380</b>

Non sono presenti "Titoli di capitale" emessi da soggetti classificati a sofferenza o ad inadempienza probabile.

Il Gruppo ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato per lo più Banche, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte. Al fine di attenuare ulteriormente il rischio di credito, sono stati inoltre attivati con le controparti finanziarie con cui il Gruppo maggiormente opera specifici contratti di *Credit Support Annex*, stipulati al fine di disciplinare la prestazione della garanzia finanziaria in *cash collateral*.

Le esposizioni in strumenti derivati verso la clientela includono anche le operazioni effettuate con società finanziarie, abituali controparti di mercato del Gruppo nell'operatività di specie.

## SEZIONE 3

Attività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 303.1 Attività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	-	4.411	3.431	-	4.260	-
1.1 Titoli strutturati	-	4.411	3.431	-	4.260	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>4.411</b>	<b>3.431</b>	-	<b>4.260</b>	-
<b>Costo</b>	-	-	-	-	-	-

La voce si riferisce a tre prestiti obbligazionari convertibili per i quali il Gruppo si è avvalso della c.d. *fair value option*, di cui due sottoscritti nel corso dell'esercizio nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione dei crediti vantati nei confronti dell'emittente che ha visto coinvolte diverse banche italiane.

## 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>7.842</b>	<b>4.260</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	7.842	4.260
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.842</b>	<b>4.260</b>

## SEZIONE 4

## Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

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

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	5.231.159	35.660	10.663	4.447.563	12.996	10.664
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	5.231.159	35.660	10.663	4.447.563	12.996	10.664
2. Titoli di capitale	17.106	21.009	138.137	88.385	21.808	233.211
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	17.106	21.009	137.502	88.385	21.808	231.913
2.2 Valutati al costo	-	-	635	-	-	1.298
3. Quote di O.I.C.R.	2.144	5.759	236.261	4.512	383.269	91.628
4. Finanziamenti	-	-	27.920	-	-	27.023
<b>Totale</b>	<b>5.250.409</b>	<b>62.428</b>	<b>412.981</b>	<b>4.540.460</b>	<b>418.073</b>	<b>362.526</b>

Nella sottovoce 1. sono ricompresi per Euro 18.009 mila due *tranche* senior di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni originate da primari *player* italiani operanti nel settore del credito al consumo, nonché la *tranche junior* (Euro 10.619 mila) riveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria Berica Residential Mbs 1 non ripresa in bilancio in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004.

I "Titoli di capitale" di livello 2 includono per Euro 17.175 mila le quote detenute nel capitale della Banca d'Italia.

I "Titoli di capitale valutati al costo" si riferiscono a talune interessenze azionarie, di importo singolarmente non significativo, per le quali il *fair value* non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile e che, pertanto, sono iscritte in bilancio al valore di costo, eventualmente rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.

Nella sottovoce 4. "Finanziamenti" figurano i certificati di capitalizzazione.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>5.277.482</b>	<b>4.471.223</b>
a) Governi e Banche Centrali	5.231.514	4.426.481
b) Altri enti pubblici	5	-
c) Banche	11.517	28.480
d) Altri emittenti	34.446	16.262
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>176.252</b>	<b>343.404</b>
a) Banche	26.105	120.388
b) Altri emittenti:	150.147	223.016
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	59.434	50.410
- imprese non finanziarie	90.713	172.606
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>244.164</b>	<b>479.409</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>27.920</b>	<b>27.023</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	27.920	27.023
<b>Totale</b>	<b>5.725.818</b>	<b>5.321.059</b>

I "Titoli di debito" sono principalmente connessi ad investimenti effettuati dalla Banca in titoli di Stato italiani, taluni dei quali sono oggetto di copertura specifica del rischio di tasso di interesse e di inflazione sia in regime di *fair value hedge* che in regime di *cash flow hedge*.

Tra i "Titoli di capitale" figurano interessenze azionarie emesse da soggetti classificati ad inadempienze probabili per Euro 9.792 mila.

Le quote di O.I.C.R. attengono ad investimenti in fondi con sottostanti quote di fondi (Euro 177.673 mila), ad investimenti in fondi immobiliari (Euro 37.631 mila) e per il residuo prevalentemente ad investimenti in fondi chiusi riservati ad investitori istituzionali della tipologia "*private equity*", che investono principalmente in società non finanziarie e non quotate in mercati attivi.

---

*4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica*

Attività coperte	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	3.893.000	3.399.733
2. Titoli di capitale	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.893.000</b>	<b>3.399.733</b>

---

Le attività coperte si riferiscono a titoli di Stato BTP *inflation linked* oggetto di copertura specifica del rischio di tasso di interesse e d'inflazione sia regime di *cash flow hedge* (Euro 3.673 milioni nominali) sia in regime di *fair value hedge* (Euro 220 milioni nominali).

Si precisa che le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno confermato l'efficacia delle coperture poste in essere.

## SEZIONE 5

## Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2015				Totale 31/12/2014			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	-	-	-	-	43.374	-	44.153	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	43.374	-	44.153	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

**Legenda**FV = *fair value*

VB = valore di bilancio

## 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Titoli di debito</b>	-	<b>43.374</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	38.251
d) Altri emittenti	-	5.123
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>43.374</b>
<b>Totale <i>fair value</i></b>	-	<b>44.153</b>

## 5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Il Gruppo non detiene attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica.



## SEZIONE 6

## Crediti verso banche - Voce 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore di Bilancio	Fair value			Valore di Bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Crediti verso banche centrali</b>	<b>108.522</b>				<b>205.203</b>			
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	108.522	X	X	X	205.203	X	X	X
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>2.041.627</b>				<b>2.049.724</b>			
1. Finanziamenti	2.041.627				2.027.555			
1.1 Conti correnti e depositi liberi	184.128	X	X	X	398.947	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	1.314	X	X	X	15.270	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:	1.856.185	X	X	X	1.613.338	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	677.359	X	X	X	600.001	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	1.178.826	X	X	X	1.013.337	X	X	X
2. Titoli di debito	-				22.169			
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	22.169	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>2.150.149</b>	<b>-</b>	<b>6.324</b>	<b>2.150.150</b>	<b>2.254.927</b>	<b>-</b>	<b>21.426</b>	<b>2.262.052</b>

Al 31 dicembre 2015 le attività deteriorate nette verso banche ammontano ad Euro 61 mila interamente riferibili ad un credito vantato nei confronti di una banca russa e classificato tra le sofferenze.

La sottovoce A.2. riporta il saldo del "conto di gestione" in essere con Banca d'Italia e include la riserva soggetta a mantenimento e la parte "mobilizzabile" della stessa della Capogruppo e delle banche controllate.

Per la determinazione del *fair value* dei crediti verso banche si rimanda alla precedente Sezione A.4 "Informativa sul fair value".

## 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Non sono in essere crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

## 6.3 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con banche.

## SEZIONE 7

## Crediti verso clientela – Voce 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015						31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Deteriorati		Livello 1	Livello 2	Livello 3	Non deteriorati	Deteriorati		Livello 1	Livello 2	Livello 3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
<b>Finanziamenti</b>												
1. Conti correnti	2.801.868	-	1.291.076	X	X	X	3.855.007	-	915.922	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	109.833	X	X	X	606.983	-	-	X	X	X
3. Mutui	12.934.362	-	3.233.765	X	X	X	14.689.765	-	2.664.261	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	507.502	-	19.952	X	X	X	511.082	-	18.337	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	3.239.713	-	661.979	X	X	X	3.767.861	-	594.244	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>												
8. Titoli strutturati	17.376	-	3.588	X	X	X	15.916	-	4.382	X	X	X
9. Altri titoli di debito	357.103	-	-	X	X	X	462.675	-	4.201	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>19.857.924</b>	<b>-</b>	<b>5.320.193</b>	<b>-</b>	<b>54.017</b>	<b>28.065.930</b>	<b>23.909.289</b>	<b>-</b>	<b>4.201.347</b>	<b>-</b>	<b>315.616</b>	<b>29.715.704</b>

I crediti verso la clientela sono esposti in bilancio al valore del costo ammortizzato e al netto delle svalutazioni analitiche e forfetarie secondo quanto previsto dal principio IAS 39.

La voce ricomprende per Euro 8.283,9 milioni (Euro 7.351,2 milioni al 31 dicembre 2014), di cui esposizioni deteriorate per Euro 410,8 milioni (Euro 309,5 milioni al 31 dicembre 2014), le attività cedute e non cancellate riferibili ai crediti ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio.

La sottovoce 7. "Altri finanziamenti" accoglie per Euro 360,8 milioni (Euro 131,8 milioni al 31 dicembre 2014) lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione e dalla contestuale elisione della corrispondente passività con i titoli *Asset Backed Securities* sottoscritti. Nella medesima sottovoce sono altresì ricompresi i crediti di funzionamento verso clientela connessi con la prestazione di servizi finanziari e i depositi cauzionali effettuati nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo.

Nella sottovoce 9 "Altri titoli di debito" sono ricompresi titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni originate da terzi per Euro 189.373 mila. Si rinvia per maggiori dettagli alla Parte E, paragrafo C.4 "Gruppo bancario – Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate" della sezione C. "Operazioni di cartolarizzazione" della presente nota integrativa.

Per la determinazione del *fair value* dei crediti verso clientela si rimanda alla precedente Sezione A.4 "Informativa sul *fair value*".

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>374.479</b>	-	<b>3.588</b>	<b>478.591</b>	-	<b>8.583</b>
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	374.479	-	3.588	478.591	-	8.583
- imprese non finanziarie	80.448	-	3.588	61.692	-	4.382
- imprese finanziarie	294.031	-	-	416.899	-	4.201
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>19.483.445</b>	-	<b>5.316.605</b>	<b>23.430.698</b>	-	<b>4.192.764</b>
a) Governi	4	-	-	4	-	-
b) Altri enti pubblici	47.716	-	36.397	49.575	-	50.436
c) Altri soggetti	19.435.725	-	5.280.208	23.381.119	-	4.142.328
- imprese non finanziarie	9.520.442	-	3.837.795	12.110.768	-	3.096.747
- imprese finanziarie	1.140.606	-	279.598	1.565.436	-	98.891
- assicurazioni	14.927	-	-	14.949	-	-
- altri	8.759.750	-	1.162.815	9.689.966	-	946.690
<b>Totale</b>	<b>19.857.924</b>	-	<b>5.320.193</b>	<b>23.909.289</b>	-	<b>4.201.347</b>

## 7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

Il Gruppo ha posto in essere, allo scopo di gestire l'esposizione al rischio di tasso d'interesse del valore economico del *banking book*, delle coperture dei flussi di cassa di taluni portafogli di mutui a tasso variabile per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2015 di Euro 100 milioni nominali (Euro 2.550 milioni al 31 dicembre 2014). Alla stessa data sono inoltre in essere coperture di mutui a tasso fisso e di mutui a tasso variabile con tasso massimo per un ammontare complessivo di Euro 1.010,8 milioni (Euro 929 milioni al 31 dicembre 2014).

## 7.4 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario con clientela.

## SEZIONE 8

## Derivati di copertura – Voce 80

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

	Fair Value 31/12/2015			VN	Fair Value 31/12/2014			VN
	L1	L2	L3	31/12/2015	L1	L2	L3	31/12/2014
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>33.024</b>	-	<b>1.258.239</b>	-	<b>97.860</b>	-	<b>6.242.575</b>
1) Fair value	-	33.024	-	1.258.239	-	44.690	-	1.142.575
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	53.170	-	5.100.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>33.024</b>	-	<b>1.258.239</b>	-	<b>97.860</b>	-	<b>6.242.575</b>

Legenda: VN: valore nozionale; L1: Livello 1; L2: Livello 2; L3: Livello 3

Nella voce in esame figurano al 31 dicembre 2015 i contratti derivati con *fair value* positivo posti in essere a copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i "Crediti verso clientela" e di singoli prestiti obbligazionari di propria emissione iscritti tra i "Titoli in circolazione".

## 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	13.647	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
<b>Totale attività</b>	<b>13.647</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	19.377	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
<b>Totale passività</b>	<b>19.377</b>	-	-	<b>X</b>	-	-	-	-	<b>X</b>
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Per la rappresentazione delle suddette operazioni di copertura, il Gruppo ha scelto il modello contabile del "Micro Fair Value Hedge" per quelle relative ai prestiti obbligazionari di propria emissione, mentre per quelle poste in essere sui mutui ha utilizzato il "Macro Fair Value Hedge" con conseguente iscrizione delle rivalutazioni delle attività coperte nella voce 90 dell'attivo patrimoniale "Adeguamento di valore delle attività finanziarie e soggetto di copertura generica".

## 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

Adeguamento di valore delle attività coperte / Componenti del gruppo	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Adeguamento positivo</b>	<b>59.415</b>	<b>98.389</b>
1.1 di specifici portafogli:	59.415	98.389
a) crediti	59.415	98.389
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
<b>2. Adeguamento negativo</b>	<b>(13.228)</b>	<b>(10.942)</b>
2.1 di specifici portafogli:	(13.228)	(10.942)
a) crediti	(13.228)	(10.942)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
<b>Totale</b>	<b>46.187</b>	<b>87.447</b>

La voce accoglie le variazioni di *fair value* relative ai mutui a tasso fisso e ai mutui a tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i “Crediti verso clientela” coperti attraverso *Interest Rate Swap* e *Interest Rate Cap* allo scopo di gestire l’esposizione al rischio di tasso d’interesse del valore economico del *banking book*.

Per la rappresentazione in bilancio delle suddette operazioni di copertura il Gruppo ha scelto, quale modello contabile, il “*Macro Fair Value Hedge*”. Conseguentemente, la rivalutazione/svalutazione delle attività coperte effettuate in conformità allo IAS 39 figura nella voce in esame, con contropartita nella voce 90 “Risultato netto dell’attività di copertura” del conto economico unitamente ai risultati della valutazione dei correlati contratti di copertura.

## 9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse

Attività coperte	31/12/2015	31/12/2014
1. Crediti	1.167.550	1.060.373
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.167.550</b>	<b>1.060.373</b>

Si precisa che gli importi esposti nella tabella in esame si riferiscono al credito residuo a scadere in linea capitale delle attività oggetto di copertura generica.

## SEZIONE 10

## Le Partecipazioni – Voce 100

## 10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

	Denominazione	Sede legale	Sede operativa	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
					Impresa partecipante	Quota %	
<b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>							
<b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>							
1.	Società Cattolica di Assicurazione SCpA	Verona	Verona	2	B. Pop. Vicenza	15,07	1
2.	Cattolica Life Ltd	Dublino	Dublino	2	B. Pop. Vicenza	40,00	40,00
3.	Berica Vita SpA	Vicenza	Verona	2	B. Pop. Vicenza	40,00	40,00
4.	ABC Assicura SpA	Verona	Verona	2	B. Pop. Vicenza	40,00	40,00
5.	San Marco Srl	Cortina d'Ampezzo (BL)	Cortina d'Ampezzo (BL)	2	B. Pop. Vicenza	46,00	46,00
6.	Popolare Assessoria e Consultoria Ltda <sup>(1)</sup>	San Paolo del Brasile	San Paolo del Brasile	2	B. Pop. Vicenza	99,00	99,00
7.	Sec Servizi SCpA	Padova	Padova	2	B. Pop. Vicenza B.Nuova Farbanca Prestinuova	47,95 1,66 0,10 0,10	47,95 1,66 0,10 0,10
8.	Giada Equity Fund	Treviso	Treviso	2	B. Pop. Vicenza	56,67	56,67
9.	Taplast SpA	Dueville (VI)	Dueville (VI)	2	Nem Imprese	33,25	33,25
10.	Boato Holding SpA	Bologna	Bologna	2	Nem Imprese	23,75	23,75
11.	Corvallis Holding SpA	Padova	Padova	2	Nem Imprese II	43,50	43,50
12.	Orogroup SpA	Padova	Padova	2	Nem Imprese II	42,90	42,90
13.	Doreca SpA	Roma	Roma	2	Nem Imprese II	13,56	13,56
14.	Energon Esco SpA	Modena	Modena	2	Nem Imprese II	37,00	37,00
15.	Meta-Fin S.p.A.	Reggio Emilia	Reggio Emilia	2	Nem Imprese II	21,50	21,50
16.	Braccialini SpA	Scandicci (FI)	Scandicci (FI)	2	Industrial	22,22	22,22
17.	Maccorp Italiana SpA	Milano	Milano	2	Industrial	30,37	30,37
18.	Menowatt GE SpA	Grottammare (AP)	Grottammare (AP)	2	Nem Imprese II	25,04	25,04
19.	Magazzini Generali Merci e Derrate SpA	Vicenza	Vicenza	2	B. Pop. Vicenza	25,00	25,00

<sup>(1)</sup> Società controllata al 99%, valutata al costo in considerazione della sua irrilevanza rispetto ai valori del bilancio consolidato del Gruppo.

La quota di partecipazione riportata esprime altresì la disponibilità percentuale dei voti in Assemblea, tranne che per la partecipata Società Cattolica di Assicurazione S.C.p.A. relativamente alla quale, in virtù dello speciale statuto della Società, i Soci esprimono un solo voto indipendentemente dalla quota detenuta (principio del c.d. "voto capitario").

Con riferimento alla partecipazione nella suddetta società si precisa che pur detenendo il Gruppo una quota inferiore al 20% del capitale, sussistono le circostanze previste dal paragrafo 6 dello IAS 28 che sottendono l'esistenza di influenza notevole, quali la rappresentanza nel consiglio di amministrazione della società, la partecipazione nel processo decisionale, inclusa le decisioni in merito ai dividendi o ad altro tipo di distribuzione degli utili, il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata e l'interscambio di personale dirigente.

Al 31 dicembre 2015 la partecipazione detenuta nella società San Marco Srl è stata oggetto di svalutazione integrale. La medesima risulta classificata tra le inadempienze probabili.

Si precisa, inoltre, che la partecipazione detenuta nella società Magazzini Generali Merci e Derrate SpA, classificata tra le esposizioni in sofferenza, è già stata oggetto di integrale svalutazione nel corso dell'esercizio 2014.

Non sono presenti nel perimetro di consolidamento partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

## 10.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair Value	Dividendi percepiti
<b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
<b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
1. Società Cattolica di Assicurazione SCpA	394.740	193.743	9.194
<b>Totale</b>	<b>394.740</b>	<b>193.743</b>	<b>9.194</b>

Non sono presenti partecipazioni in imprese controllate in modo congiunto.

## 10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazione	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse
<b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>							
1. Società Cattolica di Assicurazione SCpA	X	19.540.017	3.228.934	1.946.142	18.634.724	5.862.566	X

Denominazione	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
<b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>							
1. Società Cattolica di Assicurazione SCpA	X	212.877	107.122	-	107.122	65.937	173.059

I dati riportati in tabella si riferiscono al bilancio consolidato al 30 settembre 2015 (l'utile d'esercizio, le altre componenti reddituali al netto delle imposte e la redditività complessiva si riferiscono alla sola quota di pertinenza della Capogruppo).

## 10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazione	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
<b>Imprese controllate in modo congiunto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Imprese sottoposte a influenza notevole</b>									
1. Cattolica Life Ltd	10.753	928.072	906.557	183.823	2.268	-	2.268	-	2.268
2. Berica Vita SpA	32.305	1.458.902	1.389.610	368.455	9.159	-	9.159	-	9.159
3. ABC Assicura SpA	7.115	59.928	48.738	12.546	1.232	-	1.232	-	1.232
4. Magazzini Generali Merci e Derrate SpA	-	5.185	8.401	179	(2.224)	-	(2.224)	-	(2.224)
5. San Marco Srl	-	8.265	22.129	-	(14.283)	-	(14.283)	-	(14.283)
6. Popolare di Vicenza Assessoria e Consultoria Ltda	10	91	50	320	0	-	0	-	0
7. Sec Servizi SCpA	12.793	68.430	42.746	136.997	-	-	-	53	53
8. Giada Equity Fund	3.841	6.916	19	-	(3.024)	-	(3.024)	-	(3.024)
9. Taplast SpA	2.835	17.433	13.197	23.558	297	-	297	-	297
10. Boato Holding SpA	626	18.490	9.872	624	16	-	16	-	16
11. Corvallis Holding SpA	5.120	18.142	9.510	260	4	-	4	-	4
12. Orogroup SpA	3.000	22.462	17.604	949	(2.107)	-	(2.107)	-	(2.107)
13. Doreca SpA	1.856	182.887	139.200	182.667	(10.857)	-	(10.857)	-	(10.857)
14. Meta-Fin S.p.A.	6.200	70.789	778	35.890	34.906	-	34.906	-	34.906
15. Energon Escro SpA	3.000	16.529	9.000	6.508	732	-	732	-	732
16. Braccialini SpA	542	66.617	52.984	60.117	(3.631)	-	(3.631)	-	(3.631)
17. Maccorp SpA	6.000	34.031	3.005	25.340	(988)	-	(988)	-	(988)
18. Menowatt GE SpA	2.000	4.698	3.994	3.663	62	-	62	-	62

I dati riportati in tabella si riferiscono all'ultimo bilancio o situazione economico patrimoniale disponibile.

## 10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>494.857</b>	<b>384.967</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>14.501</b>	<b>120.485</b>
B.1 Acquisti	2.000	91.126
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	12.501	29.359
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>16.622</b>	<b>10.595</b>
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	10.982	5.309
C.3 Altre variazioni	5.640	5.286
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>492.736</b>	<b>494.857</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>37.094</b>	<b>26.112</b>

Gli "Acquisti" della sottovoce B.1 si riferiscono all'acquisto di interessenze da parte del Fondo Nem Imprese II nelle società Menowatt GE SpA.

Le "Altre variazioni" delle sottovoci B.4 e C.3 includono gli effetti della valutazione con il metodo del patrimonio netto delle società sottoposte ad influenza notevole.

Come richiesto dai principi contabili si è proceduto a verificare l'eventuale esistenza di indicazioni che un'attività possa avere subito una riduzione durevole di valore. Le verifiche condotte hanno portato ad evidenziare le seguenti perdite per riduzione durevole di valore esposte nella sottovoce C.2. "Rettifiche di valore", già inclusive delle svalutazioni pari a complessivi euro 1,4 milioni effettuate in sede di Bilancio Semestrale Consolidato al 30 giugno 2015:

- per Euro 852 mila alla partecipazione in Boato Holding SpA (società partecipata dal Fondo Nem Imprese);
- per Euro 6.300 mila alla partecipazione in Meta-Fin SpA (società partecipata dal Fondo Nem Imprese II);
- per Euro 666 mila alla partecipazione in Orogroup SpA (società partecipata dal Fondo Nem Imprese II);
- per Euro 930 mila alla partecipazione in Doreca SpA (società partecipata dal Fondo Nem Imprese II);
- per Euro 2.234 mila alla partecipazione in Braccialini SpA (società partecipata da Industrial Opportunity Fund).

Con specifico riguardo alla partecipazione detenuta nella società assicurativa Cattolica di Assicurazione si precisa che dall'*impairment test* svolto al 31 dicembre 2015, con il supporto di primaria società di consulenza, non sono stati osservati indicatori di perdita di valore durevole.



In particolare al 31 dicembre 2015 la partecipazione è stata valutata utilizzando la metodologia "somma delle parti", volta a considerare tanto il valore "stand alone" della partecipata, quanto quello delle sinergie derivanti dall'accordo di *partnership* sottoscritto con la società. Sulla base del suddetto metodo, il valore recuperabile della partecipazione è stato determinato come somma:

- dell'*Equity Value* di Cattolica Assicurazioni determinato utilizzando il *Dividend Discount Model* nell'accezione dell'*Excess Capital* prendendo a riferimento la relazione trimestrale di Cattolica al 30 settembre 2015 e le proiezioni economico-patrimoniali reperite nei *Brokers' reports* relativi al titolo Cattolica.
- del valore (*Net Present Value*) delle sinergie da ricavo derivanti nella fattispecie dalla capitalizzazione all'infinito delle commissioni retrocesse al Gruppo BPVi per il collocamento di prodotti assicurativi (danni e protezione).

L'analisi svolta sulla base di quanto sopra riportato ha confermato il valore di iscrizione della partecipazione.

Si precisa che le informazioni ed i parametri utilizzati per la valutazione delle partecipazioni sono significativamente influenzati dall'incertezza del quadro macroeconomico, normativo e di mercato che potrebbero avere evoluzioni diverse da quelle ipotizzate.

#### *10.6 Valutazioni e assunzioni significative per stabilire l'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole*

Si rinvia alla Sezione 3 "Area e metodi di consolidamento" della Parte A della presente Nota Integrativa.

#### *10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto*

Non sono presenti partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

#### *10.8 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole*

Non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole meritevoli di menzione.

#### *10.9 Restrizioni significative*

Non sono presenti restrizioni significative sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole, con l'eccezione di una partecipata assicurativa la cui quota di interessenza è stata costituita in garanzia di proprie passività.

#### *10.10 Altre informazioni*

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

## SEZIONE 11

Riserva tecnica a carico dei riassicuratori – Voce 110

La presente Sezione non risulta avvalorata.

## SEZIONE 12

### Attività materiali – Voce 120

#### 12.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>455.775</b>	<b>478.265</b>
a) terreni	83.264	78.078
b) fabbricati	272.529	297.734
c) mobili	17.165	20.729
d) impianti elettronici	4.649	6.084
e) altre	78.168	75.640
<b>2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b>	<b>11.037</b>	<b>11.414</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	11.037	11.414
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>466.812</b>	<b>489.679</b>

Le attività materiali ad uso funzionale sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

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, come pure sulle opere d’arte.

#### 12.2 Attività materiali detenute a scopo investimento: composizione delle attività valutate al costo

Non ci sono attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al costo.

## 12.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Non ci sono attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

## 12.4 Attività materiali detenute a scopo investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Attività/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Attività di proprietà</b>	-	-	<b>131.441</b>	-	-	<b>136.694</b>
a) terreni	-	-	27.108	-	-	27.461
b) fabbricati	-	-	104.333	-	-	109.233
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>131.441</b>	-	-	<b>136.694</b>

Le attività materiali detenute a scopo investimento sono valutate al valore di mercato determinato sulla base di perizie indipendenti e le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico nella voce "risultato netto della valutazione di *fair value* delle attività materiali e immateriali". Le suddette perizie sono aggiornate con periodicità annuale, al 31 dicembre di ogni esercizio.

## 12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>78.078</b>	<b>410.299</b>	<b>112.879</b>	<b>86.480</b>	<b>174.714</b>	<b>862.450</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	101.151	92.150	80.396	99.074	372.771
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>78.078</b>	<b>309.148</b>	<b>20.729</b>	<b>6.084</b>	<b>75.640</b>	<b>489.679</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>5.190</b>	<b>3.926</b>	<b>1.139</b>	<b>1.581</b>	<b>8.794</b>	<b>20.630</b>
B.1. Acquisti	-	1.154	1.133	1.570	8.764	12.621
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	1.262	-	-	-	1.262
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	1.510	-	-	-	1.510
B.7 Altre variazioni	5.190	-	6	11	30	5.237
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>4</b>	<b>29.508</b>	<b>4.703</b>	<b>3.016</b>	<b>6.266</b>	<b>43.497</b>
C.1 Vendite	-	-	18	11	85	114
C.2 Ammortamenti	-	11.448	4.610	2.997	6.146	25.201
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	4	12.870	-	-	-	12.874
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	4	12.870	-	-	-	12.874
C.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	5.190	75	8	35	5.308
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>83.264</b>	<b>283.566</b>	<b>17.165</b>	<b>4.649</b>	<b>78.168</b>	<b>466.812</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	112.599	96.760	83.393	105.220	397.972
<b>D. Rimanenze finali lorde</b>	<b>83.264</b>	<b>396.165</b>	<b>113.925</b>	<b>88.042</b>	<b>183.388</b>	<b>864.784</b>
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

La sottovoce C.3 evidenzia le rettifiche di valore da deterioramento degli immobili ad uso strumentale contabilizzate nella voce 200 del conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali".

## 12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>27.461</b>	<b>109.233</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>1.463</b>
B.1. Acquisti	-	1.435
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	1
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	27
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>353</b>	<b>6.363</b>
C.1 Vendite	-	490
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	353	4.363
C.4 rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	1.510
a) immobili ad uso funzionale	-	1.510
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>27.108</b>	<b>104.333</b>
<b>E. Valutazione al <i>fair value</i></b>	-	-

Le sottovoci B.3 e C.3 evidenziano le variazioni di *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento contabilizzate nella voce 250 del conto economico "Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

## 12.7 Impegni per acquisto di attività materiali

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti impegni per l'acquisto di attività materiali meritevoli di menzione.

## SEZIONE 13

## Attività immateriali – Voce 130

## 13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	X	<b>6.223</b>	X	<b>329.862</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	6.223	X	329.862
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X	-	X	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>4.703</b>	-	<b>17.950</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.703	-	17.950	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.703	-	17.950	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.703</b>	<b>6.223</b>	<b>17.950</b>	<b>329.862</b>

Si evidenzia che gli avviamenti, in quanto beni intangibili con vita utile indefinita, in seguito alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (*impairment test*) conformemente alle previsioni dello IAS 36, sono stati oggetto di *impairment* per Euro 323.639 mila.

Per le relative risultanze si rinvia allo specifico paragrafo contenuto nella presente Sezione.

Al 31 dicembre 2015 la sottovoce è composta dalla differenza di consolidamento relativa alla controllata Farbanca SpA.

Al 31 dicembre 2014 la sottovoce A.2 "Altre Attività Immateriali" si riferiva per Euro 12.578 mila agli "intangibili", legati alla valorizzazione di rapporti con la clientela, identificati nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatasi alla fine del 2007. Al 31 dicembre 2015 tali intangibili sono stati oggetto di svalutazione integrale del loro valore residuo (pari a Euro 10.932 mila).

Le residue attività immateriali della sottovoce A.2. "Altre attività immateriali" sono riferibili prevalentemente a software di proprietà o in licenza d'uso.

*Informativa periodica relativa all'impairment test dell'avviamento e delle attività immateriali con vita utile indefinita (IAS 36, par. 134-137)*

Lo IAS 36 definisce i principi di contabilizzazione e l'informativa di bilancio relativi alla riduzione di valore di alcune tipologie di attività, tra le quali anche l'avviamento, illustrando i principi che un'impresa deve seguire per assicurarsi che le proprie attività siano iscritte in bilancio ad un valore non superiore al valore recuperabile.

Il valore recuperabile viene definito dallo IAS 36 come il maggior valore tra:

- *Fair value* meno i costi di vendita - valore inteso come ammontare ottenibile, al netto dei costi di dismissione, dalla vendita di un'attività in una regolare operazione tra operatori di mercato;
- Valore d'uso, pari al valore attuale dei flussi di cassa futuri che l'azienda si attende dall'uso continuativo di una specifica attività oppure da una CGU.

Il principio contabile IAS 36 richiede di confrontare il valore contabile dell'avviamento con il suo valore recuperabile (*impairment test*) ogni qual volta vi sia indicazione che l'attività possa aver subito una variazione per riduzione di valore (*trigger events*) e comunque almeno una volta all'anno, in sede di redazione del bilancio.

La verifica dell'esistenza di *trigger events* ed eventualmente l'applicazione del *test di impairment* deve essere riferita ad una specifica attività oppure da una *Cash Generating Unit* (CGU). La CGU è il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività, o gruppi di attività rispetto alle quali il Gruppo dispone di una rilevazione autonoma dei risultati per il tramite di sistemi di reporting gestionale. Il valore recuperabile dell'avviamento viene stimato con riferimento alle CGU in quanto l'avviamento non è in grado di produrre flussi di cassa in modo autonomo.

In relazione a quanto previsto dallo IAS 36, sulla base delle considerazioni sopra esposte, gli avviamenti risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a *impairment test* sia in occasione della predisposizione della relazione semestrale (limitatamente alle CGU per le quali sono stati rilevati *trigger events*) sia al 31 dicembre 2015. L'analisi effettuata in entrambe le occasioni ha previsto lo svolgimento delle seguenti attività:

- 1) Identificazione delle CGU e allocazione degli avviamenti alle CGU identificate
- 2) Determinazione del valore recuperabile delle CGU
- 3) Risultati dell'*impairment test*

#### 1) Individuazione delle CGU e allocazione degli avviamenti alle CGU identificate

Al 31 dicembre 2015, le CGU (*Cash Generating Unit*) oggetto di test relativo alla sostenibilità del valore contabile degli avviamenti, delle differenze positive di consolidamento classificate ad avviamento e delle differenze positive di patrimonio netto allocate a partecipazioni sono le seguenti:

- CGU Banca Nuova (coincide con la *legal entity*);
- CGU Farbanca (coincide con la *legal entity*);
- CGU Prestinuova (coincide con la *legal entity*);
- CGU Cattolica Life (coincide con la *legal entity*);
- CGU Cattolica Assicurazioni.

Nel verificare la coerenza nell'assunzione delle suddette *legal entities* quali CGU oggetto di *impairment test*, si è fatto riferimento ai criteri stabiliti dallo IAS 36 tenuto conto anche del fatto che, tra le varie motivazioni, il sistema di reporting gestionale pluriennale e annuale dell'Organo Amministrativo del Gruppo è organizzato per *legal entity*, e che i rami di sportelli bancari acquisiti in passato sono oggi integrati all'interno delle singole banche e le responsabilità per il

raggiungimento dei risultati sono assegnate alle singole *legal entities* e vi è una perdita di significatività dei flussi reddituali, riconducibili ai rami d'azienda acquisiti in passato, tali da non renderli autonomi e perfettamente indipendenti rispetto ai flussi reddituali propri di altri gruppi di attività.

Si ricorda che in sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015, dall'analisi dei *trigger events* effettuata, erano emersi alcuni elementi che avevano reso necessaria una verifica di adeguatezza del valore degli avviamenti iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2014, relativi alle CGU BPVi (corrispondente alla *legal entity* Banca Popolare di Vicenza, al netto delle partecipazioni detenute e dei conseguenti effetti patrimoniali ed economici) e Banca Nuova, facendo ritenere che questi potessero aver subito una perdita durevole di valore e pertanto fosse necessario stimare il valore recuperabile degli stessi.

In particolare, le prospettive di evoluzione dell'attività anche connesse alla crescente attenzione ai livelli di patrimonializzazione richiesti dalle Autorità di Vigilanza, i risultati negativi registrati nel primo semestre 2015, lo scostamento significativo degli stessi rispetto alle previsioni di budget e la predisposizione del Piano Strategico 2015-2020 in corso di svolgimento in tale periodo da parte del nuovo Management della Capogruppo, hanno condotto a ritenere necessario procedere al test di *impairment* sugli avviamenti relativi alla CGU BPVi ed alla CGU Banca Nuova.

A seguito dei risultati ottenuti dalla valutazione, si è proceduto a svalutare l'avviamento a livello consolidato per un importo pari a 268,8 milioni di euro, dato dalla svalutazione integrale dell'avviamento in capo alla CGU BPVi (pari a 213,8 milioni di euro) e dalla svalutazione di 55,0 milioni di euro in capo alla CGU Banca Nuova.

Gli elementi che hanno condotto a tali risultati sono prevalentemente riconducibili:

- per la CGU BPVi, agli impatti sul patrimonio connessi agli esiti della visita ispettiva condotta dalla BCE che ha rilevato profili di criticità nella gestione del capitale, con i conseguenti effetti sui *ratio* patrimoniali, e, inoltre, alla revisione delle proiezioni economiche che, nell'ultimo anno di previsione esplicita, evidenziano un differenziale negativo rispetto al corrispondente valore considerato nell'*impairment test* al 31 dicembre 2014;
- per la CGU Banca Nuova, alla revisione delle proiezioni economiche con risultato netto dell'ultimo anno di previsione esplicita ridotto rispetto a quanto previsto dalle proiezioni utilizzate al 31 dicembre 2014.

Poiché l'avviamento riconducibile alla CGU BPVi è stato interamente svalutato in tale occasione, in sede di bilancio di fine anno la suddetta CGU non costituisce più oggetto di analisi, mentre dall'analisi dei *trigger events* svolta con riferimento alla CGU Banca Nuova al 31 dicembre 2015, è emersa la necessità di sottoporre a *test* di *impairment* l'avviamento allocato a tale CGU. Si sono infatti verificati degli scostamenti sul consuntivo 2015 e sul *budget* 2016 rispetto alle previsioni utilizzate ai fini delle valutazioni di *impairment test* al 30 giugno 2015. Tali scostamenti sono principalmente riconducibili agli eventi che hanno interessato il Gruppo in particolare nell'ultimo quadrimestre dell'anno e che hanno inciso, in particolare, sull'evoluzione delle masse, nonché al peggioramento del contesto e delle previsioni in particolare con riferimento all'evoluzione dei tassi di interesse. Più precisamente, si sono registrati scostamenti negativi sia con riferimento al risultato netto al 2015 (rispetto alle proiezioni stimate ai fini di *impairment test* in occasione della relazione semestrale), sia tra il risultato netto previsto a *budget* nel 2016 ed il corrispondente dato preso in considerazione dalle proiezioni utilizzate per l'*impairment test* al 30 giugno 2015 relativamente, in particolare, al margine di interesse e alle rettifiche di valore su crediti



Di seguito sono riportati i valori dell'avviamento allocato alle CGU analizzate e le differenze di patrimonio netto iscritte alla voce Partecipazioni delle società sottoposte ad influenza notevole al 31 dicembre 2015, risultanti dalle verifiche sulla sostenibilità del valore effettuate nel corso dell'anno:

	<b>Avviamenti Bilancio Consolidato</b>	<b>Differenze di patrimonio netto a Partecipazioni</b>
Farbanca	6.223	-
Cattolica Assicurazioni	-	94.045
Cattolica Life	-	2.121
ABC Assicura	-	417
<b>Totale</b>	<b>6.223</b>	<b>96.583</b>

## 2) Determinazione del valore recuperabile delle CGU

Il processo di *impairment test* degli avviamenti del Gruppo è stato condotto identificando il valore recuperabile delle singole CGU nel valore d'uso.

Nello svolgimento dell'attività di *impairment test* sulle CGU oggetto di analisi, e quindi nella determinazione del valore d'uso, Banca Popolare di Vicenza è stata supportata dalla società di consulenza *PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.*

Relativamente alle CGU considerate, è stato determinato solamente il *value in use*, in quanto, stante la sostanziale mancanza di transazioni comparabili negli ultimi 5 anni, non si ritiene significativa la determinazione di un *fair value* sulla base dei multipli delle transazioni M&A. Si evidenzia inoltre che, in continuità con gli esercizi precedenti, si è ritenuto di non procedere con l'applicazione dei multipli di Borsa.

Tale approccio è comunque coerente con le prescrizioni dello IAS 36, il quale prevede che il valore di carico di una CGU debba essere confrontato con il maggiore tra il valore d'uso ed il valore di mercato/cessione, quest'ultimo assumibile come non significativo per le considerazioni di cui sopra.

In conformità alla miglior dottrina e più diffusa prassi valutativa per la determinazione del valore generale del capitale economico di società finanziarie, la determinazione del *value in use* delle CGU si è basata sull'applicazione della metodologia del *Dividend Discount Model - DDM*, nell'accezione dell'*Excess Capital*, che stabilisce che il valore economico di una società finanziaria sia pari all'attualizzazione di un flusso di dividendi attesi determinato sulla base dei vincoli patrimoniali minimi imposti dall'Autorità di Vigilanza.

Con riferimento alla verifica della sostenibilità del valore contabile degli avviamenti svolta al 31 dicembre 2015, la base di partenza per lo sviluppo dei DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* delle CGU è rappresentata dai dati al 31 dicembre 2015 e dalle proiezioni 2016-2020 elaborate dal Management sulla base delle Linee guida del Piano Strategico e dei limiti di rischio indicati nel *Risk Appetite Framework*.

Il metodo del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* determina il valore d'uso come sommatoria del valore attuale del dividendo massimo distribuibile nel periodo esplicito di pianificazione (2016-2020), coerentemente con il rispetto dei requisiti di patrimonializzazione target assunti ai fini valutativi, ed il *Terminal Value*, stimato assumendo quale riferimento il risultato netto previsto per l'ultimo anno di proiezione esplicita (2020) aumentato del tasso di inflazione atteso nel lungo periodo (e pari a 1,34%).

La medesima metodologia di valutazione era stata adottata anche per le verifiche svolte al 30 giugno 2015. In tale occasione per lo sviluppo del DDM erano stati presi in considerazione i dati al 30 giugno 2015 e le proiezioni 2015-2020. Ai fini della stima del *Terminal Value* il tasso di inflazione atteso nel lungo periodo era stato assunto pari a 1,50%.

Nella consapevolezza che gli scenari macroeconomici, sebbene in parziale recupero, appaiono ancora incerti e coerentemente con quanto previsto dalla normativa, le valutazioni sono state sottoposte a delle specifiche analisi di "sensitivity" in merito agli impatti derivanti da variazioni di determinati parametri nelle previsioni economico-finanziarie.

#### 2.a Parametri di valutazione

In coerenza a quanto effettuato anche nei passati *impairment test*, ai fini dell'applicazione della metodologia del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* si è utilizzato un costo del capitale ( $K_e$ ) stimato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) determinato come segue:

$$K_e = i + \beta * MRP$$

Ove:

- $i$ : tasso privo di rischio, ipotizzato pari al rendimento lordo dei BTP italiani a dieci anni alla data di valutazione;
- $\beta$ : coefficiente beta, che misura la volatilità del rendimento di una attività in relazione al mercato;
- $MRP$ : *Market risk premium*, ossia la compensazione per un investimento con rischio superiore a quello espresso da un'attività *risk free*.

Nel caso di specie al 31 dicembre 2015:

- il tasso  $i$  è determinato prendendo a riferimento il rendimento medio lordo dei BTP italiani decennali nel periodo 1 luglio 2015 - 31 dicembre 2015 (media sei mesi) ed è assunto pari all'1,8%;
- il  $\beta$  è determinato sulla base dei dati storici relativi a società quotate identificabili come società comparabili. In particolare, il periodo di osservazione per il calcolo del coefficiente è di 5 anni dalla data del 31 dicembre 2015 e la frequenza della rilevazione è mensile;
- il  $MRP$  è assunto pari al 5,5%, in aumento di 50 *basis points* rispetto agli ultimi esercizi di *impairment test*, tenuto conto delle ultime rilevazioni prospettiche del premio al rischio fornite da Damodaran.

Complessivamente il  $K_e$ , determinato secondo la metodologia adottata negli ultimi esercizi, è pari al 8,2% per le CGU Bancarie e tale stima è stata estesa anche a Prestinuova.

Si evidenzia che, in sede di *impairment test* al 30 giugno 2015 delle CGU BPVi e Banca Nuova, i parametri considerati per la stima del  $K_e$  sono stati i seguenti:

- il tasso  $i$  era pari a 1,7%, determinato prendendo a riferimento il rendimento medio lordo dei BTP italiani decennali nel periodo 1 gennaio 2015 - 30 giugno 2015 (media sei mesi);
- il  $\beta$  era pari a 1,2, determinato sulla base dei dati storici relativi a società quotate identificabili come società comparabili. In particolare, il periodo di osservazione per il calcolo del coefficiente è di 5 anni dalla data del 30 giugno 2015 e la frequenza della rilevazione è mensile;
- il  $MRP$  era stato assunto pari al 5,0%.

Al  $K_e$  ottenuto in sede di valutazione al 30 giugno 2015, pari a 7,5% per le CGU BPVi e Banca Nuova, si era ritenuto opportuno aggiungere una maggiorazione (“*add on*”) quantificata in 50 *bps* e 100 *bps* rispettivamente. Tale incremento era stato effettuato al fine di riflettere, in via prudenziale, il contesto di incertezza legato alla volatilità dello scenario macroeconomico, i target di capitale stimati rispetto ai livelli minimi previsti da Basilea III, la situazione patrimoniale delle CGU e del Gruppo e gli impatti di questa sull’evoluzione attesa dell’attività. In continuità con quanto effettuato in tale occasione, al 31 dicembre 2015 è stata valutata l’opportunità di aggiungere un *add on* pari all’ 1,0% al  $K_e$  stimato per la sola CGU Banca Nuova.

Al 31 dicembre 2015 il tasso di crescita attesa di lungo periodo (*g*) è stato assunto, in linea con le attese dell’inflazione di lungo termine fornite dal Fondo Monetario Internazionale, pari all’1,34% (1,50% al 30 giugno 2015).

Di seguito si riportano le determinanti del costo del capitale ( $K_e$ ) e il tasso di crescita (*g*) utilizzati nelle valutazioni delle CGU al 31 dicembre 2015 e al 30 giugno 2015:

CGU	Impairment Test 31/12/2015						Impairment Test 30/06/2015					
	Tasso <i>free risk</i>	Beta	Risk Premium	Add on	Costo del capitale	g	Tasso <i>free risk</i>	Beta	Risk Premium	Add on	Costo del capitale	g
	lordo				( $K_e$ )		lordo			( $K_e$ )		
CGU BPVi	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,70%	1,2	5,0%	0,5%	8,0%	1,5%
CGU Banca Nuova	1,8%	1,2	5,5%	1,0%	9,2%	1,3%	1,70%	1,2	5,0%	1,0%	8,5%	1,5%
CGU Farbanca	1,8%	1,2	5,5%	-	8,2%	1,3%						
CGU Prestinuova	1,8%	1,2	5,5%	-	8,2%	1,3%						
CGU Cattolica Assicurazioni	1,8%	1,0	5,5%	-	7,3%	1,3%						
CGU Cattolica Life	1,8%	1,2	5,5%	-	8,4%	1,3%						

Per confronto si riportano le determinanti del costo del capitale utilizzate per le CGU al 31 dicembre 2014:

CGU	Tasso <i>free risk</i> lordo	Beta	Risk Premium	Add on	Costo del capitale ( $K_e$ )
CGU BPVi	2,4	1,12	5,0%	-	8% <sup>(1)</sup>
CGU Banche (Banca Nuova, Farbanca)	2,4	1,12	5,0%	-	8,0%
CGU Prestinuova	2,4	1,12	5,0%	-	8,0%
CGU Cattolica Assicurazioni	2,4	1,03	5,0%	-	7,6%
CGU Cattolica Life	2,4	1,26	5,0%	-	8,7%

(1) Per la CGU BPVi è stato utilizzato un costo del capitale pari all’8,5%.

Relativamente alla partecipazione detenuta in Cattolica Assicurazioni è stato svolto l’*impairment test* al 31 dicembre 2015, come richiesto dai principi contabili.

A tal fine, si è utilizzato l’approccio valutativo “somma delle parti”, volto a considerare tanto il valore “stand alone” della partecipata, quanto quello delle sinergie derivanti dall’accordo di partnership sottoscritto con la società.

Il valore recuperabile della partecipazione è stato determinato come somma:

- dell’*Equity Value* di Cattolica Assicurazioni determinato utilizzando il *Dividend Discount Model* nell’accezione dell’*Excess Capital* prendendo a riferimento la relazione trimestrale di Cattolica al 30 settembre 2015 e le proiezioni economico-patrimoniali reperite nei *Brokers’ reports* relativi al titolo Cattolica.
- del valore (*Net Present Value*) delle sinergie da ricavo derivanti nella fattispecie dalla capitalizzazione all’infinito delle commissioni retrocesse al Gruppo BPVi per il collocamento di prodotti assicurativi (danni e protezione).

La CGU Cattolica Life è stata valutata a fine anno da PwC sulla base del metodo reddituale, in continuità con gli esercizi precedenti, utilizzando, come dato di partenza, la situazione economico-patrimoniale al 30 settembre 2015, e per il periodo che va dal quarto trimestre 2015 a

fine 2020, il piano concordato con Cattolica Assicurazioni con utili prudenzialmente ridotti rispetto alle stime risalenti all'accordo del 2012.

In aggiunta alla metodologia sopra citata, è stata anche effettuata la valutazione della CGU attraverso l'applicazione della metodologia dell'*Appraisal Value*.

### 2.b Sviluppo dei dati previsionali

#### ➤ Impairment test al 30 giugno 2015

In sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015, la base di partenza per l'applicazione del DDM nella determinazione del valore d'uso delle CGU era rappresentata dai dati preconsuntivi al 30 giugno 2015 e dalle stime di evoluzione economico-patrimoniali e finanziarie per gli esercizi futuri elaborate dal Management sulla base delle Linee guida del Piano Strategico 2015-2020 e dei criteri specificati dagli IAS per la stima dei flussi finanziari futuri ai fini del *test di impairment*.

Le stime prospettiche erano state determinate secondo i seguenti principali criteri:

- per il secondo semestre 2015 era stata effettuata una stima basata sui dati al 30 giugno 2015;
- per gli anni successivi erano state considerate le ultime stime di Prometeia contenute nell'Aggiornamento del Rapporto di Previsione di luglio 2015 (Bilanci Bancari) opportunamente adeguate per tener conto delle linee guida del Piano Strategico 2015-2020, del *risk appetite framework* e delle specificità che caratterizzano i bilanci di Banca Popolare di Vicenza e Banca Nuova.

Le ipotesi di crescita dell'attività e dell'operatività delle due CGU erano state riflesse nell'adeguamento, in arco di piano, delle necessarie dotazioni patrimoniali, nel rispetto della disciplina normativa e regolamentare vigente, dei target di patrimonializzazione previsti anche tenendo conto di quanto richiesto da BCE e del completamento del piano di rafforzamento patrimoniale predisposto dal nuovo Management, assumendo il superamento di alcuni punti di attenzione dell'attuale situazione economico-patrimoniale.

Le proiezioni economico-patrimoniali e finanziarie erano state elaborate tenendo conto dello scenario dei tassi di mercato coerente con le previsioni pubblicate da Prometeia per il triennio 2015-2017 e, per i due anni successivi, dei differenziali annui impliciti nella curva dei rendimenti rilevata alla fine del mese di luglio 2015. Per il dettaglio delle considerazioni effettuate con riferimento alle ipotesi in merito all'evoluzione delle principali grandezze prese in considerazione nella stima delle proiezioni si rimanda alla relazione semestrale al 30 giugno 2015.

#### ➤ Impairment test al 31 dicembre 2015

Al 31 dicembre 2015, la base di partenza per l'applicazione del DDM nella determinazione del valore d'uso delle CGU è rappresentata dai dati preconsuntivi al 31 dicembre 2015 e dalle proiezioni 2016-2020 elaborate dal Management sulla base delle Linee guida del Piano Strategico e dei limiti di rischio indicati nel *Risk Appetite Framework*.

Nell'ambito dell'analisi svolta per l'*impairment test*, le proiezioni 2016-2020 sono state determinate sulla base di quanto riportato nel seguito, tenendo conto per tutte le CGU dello scenario dei tassi di mercato coerente con le previsioni pubblicate da Prometeia per il triennio 2016-2018 e, per i due anni successivi, dei differenziali annui impliciti nella curva dei rendimenti rilevata alla fine del mese di dicembre 2015.

### CGU Banca Nuova

Le ipotesi relative ai volumi operativi per gli anni di previsione (2016-2020) prevedono che:

- gli impieghi netti crescano, tenute in considerazione le ipotesi di Prometeia, ad un tasso medio del +3,4%. Il Cagr 15-18 risulta pari al +2,9%, leggermente superiore alle indicazioni di Prometeia (Cagr 15-18 +2,6%). Tale crescita include una dinamica delle sofferenze lorde che vede un Cagr 15-18 del +9,2%, superiore alle previsioni di Prometeia (+5,9%);
- la variazione media della raccolta diretta sia pari al 3,6%. Il Cagr 15-18 risulta pari al +3,7%, superiore rispetto alle previsioni di Prometeia (Cagr +1,2%). Tale dinamica, superiore alle aspettative di Prometeia, riflette la necessità del Gruppo di garantire un adeguato profilo di liquidità e il rispetto dei limiti regolamentari;
- il Cagr 15-20 della raccolta indiretta sia pari al 9,2%. Tale crescita è supportata, oltre che da un effetto mercato, dal proseguimento del trend di riallocazione del risparmio privato verso prodotti del comparto gestito e previdenziale.

Per quanto concerne le voci di conto economico:

- il margine di interesse è stato determinato sulla base della crescita prevista delle masse di impiego e di raccolta. I tassi e gli *spread* sono stati stimati in coerenza con lo scenario dei tassi utilizzato. Con riferimento agli impieghi, l'evoluzione dei tassi alla clientela tiene conto dell'indicizzazione contrattuale delle varie forme di impiego e dell'applicazione di *spread* determinati in un'ottica *risk adjusted* sulla base dei modelli sviluppati dalla Capogruppo. Relativamente all'evoluzione della raccolta "a vista", tenuto conto delle caratteristiche contrattuali dell'aggregato, è stata ipotizzata una crescita dei tassi creditori. Con riferimento all'evoluzione della raccolta obbligazionaria, si è ipotizzata una graduale riduzione degli *spread* applicati alle nuove emissioni coerentemente con un progressivo miglioramento del merito creditizio dell'emittente. Complessivamente il Cagr 15-20 del margine di interesse risulta pari a +1,2%. Il Cagr 15-18 risulta pari al +0,4%, inferiore rispetto a quanto previsto da Prometeia (+1,3% Cagr 15-18), per effetto del contributo decrescente delle strategie ALM e del portafoglio titoli a fronte di un maggior contributo del margine da clientela;
- il Cagr 15-20 complessivo delle commissioni nette è pari al 5,2%. Il tasso medio di crescita nel periodo dal 2015 al 2018 risulta pari al +5,2%, superiore alle indicazioni di Prometeia (+3,8% Cagr 15-18). Le proiezioni assumono, tra le altre, un aumento della raccolta indiretta che riflette il proseguimento del trend di riallocazione del risparmio privato verso prodotti del comparto gestito e previdenziale, un aumento dei finanziamenti di terzi e una crescita delle altre commissioni da servizi.
- le rettifiche di valore su crediti sono ipotizzate convergere gradualmente verso un costo del credito pari a circa lo 0,85%. L'evoluzione del costo del credito è coerente con l'applicazione delle PD medie di portafoglio previste nell'orizzonte di Piano e le specifiche matrici di transizione di Banca Nuova;
- le spese per il personale, stimate ipotizzando, tra l'altro, l'evoluzione sostanzialmente inerziale dei costi derivanti dall'applicazione del nuovo CCNL e considerando le politiche di gestione del personale, registrano complessivamente un Cagr 15-20 pari a -0,6%;

- le altre spese amministrative registrano complessivamente un Cagr 15-20 pari a -3,7% (Cagr 15-18 pari a -5,8% che si confronta con un tasso medio di Prometeia del +1,3%). Tale contrazione è ascrivibile all'attività di *cost management* prevista in arco Piano;
- le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

### CGU Farbanca

Le ipotesi relative ai volumi operativi per gli anni di previsione (2016-2020) prevedono che:

- gli impieghi netti crescano ad un tasso medio del +5,3% (+6,7% nel periodo dal 2015 al 2018). Le erogazioni di finanziamenti a medio lungo termine risultano comunque sostanzialmente allineate a quelle del 2015;
- la variazione media della raccolta diretta nel periodo 15-20 sia pari a +11,8%, che riflettono la necessità del Gruppo di garantire un adeguato profilo di liquidità e il rispetto dei limiti regolamentari.

Per quanto concerne le voci di conto economico:

- il margine di interesse è stato determinato sulla base della crescita prevista delle masse di impiego e di raccolta. I tassi e gli *spread* sono stati stimati in coerenza con lo scenario dei tassi utilizzato. Con riferimento agli impieghi, l'evoluzione dei tassi alla clientela tiene conto dell'indicizzazione contrattuale delle varie forme di impiego e dell'applicazione di *spread* determinati in un'ottica *risk adjusted* sulla base dei modelli sviluppati dalla Capogruppo. Complessivamente il Cagr 15-20 del margine di interesse risulta pari a +6,6%;
- l'evoluzione delle commissioni nette risulta sostanzialmente in linea con la crescita prevista da Prometeia (Farbanca Cagr 15-20 +4%, rispetto al Cagr Prometeia 15-18 +3,8%);
- le rettifiche di valore su crediti si è ipotizzato di convergere verso un costo del credito 2020 pari a circa lo 0,52%. L'evoluzione del costo del credito è coerente con l'applicazione delle PD medie di portafoglio previste nell'orizzonte di Piano e le specifiche matrici di transizione di Farbanca;
- le spese per il personale, stimate ipotizzando, tra l'altro, l'evoluzione sostanzialmente inerziale dei costi derivanti dall'applicazione del nuovo CCNL e considerando le politiche di gestione del personale, registrano complessivamente un Cagr 15-20 prossimo allo 0%;
- le altre spese amministrative registrano complessivamente un Cagr 15-20 pari a +0,3%;
- le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

### CGU Prestinuova

Le ipotesi relative ai volumi operativi negli anni di previsione (2016-2020) prevedono che:

- le erogazioni abbiano una crescita media del +10% tra il 2015 e il 2020;
- gli impieghi netti crescano, tenute in considerazione le ipotesi di Prometeia, ad un tasso medio del +4,1% (Cagr 15-20);
- la raccolta diretta cresca nel corso del 2016 grazie ad una nuova operazione di cartolarizzazione revolving ;
- le restanti nuove esigenze di *funding* vengano coperte dalla Capogruppo.

Per quanto concerne le voci di conto economico:

- il margine di interesse è stato determinato sulla base della crescita prevista delle masse di impiego e di raccolta. I tassi e gli *spread* sono stati stimati in coerenza con lo scenario dei tassi utilizzato. Complessivamente il Cagr 15-20 del margine di interesse risulta pari a +0,8%;
- le commissioni sono correlate alle erogazioni e quindi, coerentemente con i principi contabili, registrate a costo ammortizzato nel margine di interesse;
- le rettifiche di valore su crediti sono stimate in ipotesi di mantenimento costante del costo del credito negli anni di proiezione (0,12%);
- le spese per il personale, stimate ipotizzando, tra l'altro, l'evoluzione sostanzialmente inerziale dei costi derivanti dall'applicazione del nuovo CCNL e considerando le politiche di gestione del personale, registrano complessivamente un Cagr 15-20 prossimo allo +0,4%;
- le altre spese amministrative registrano complessivamente un Cagr 15-20 pari a -10,9%. Tale contrazione è ascrivibile all'attività di *cost management* prevista in arco Piano;
- le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

### 3) Risultati dell'impairment test

Premesso che, come ricordato, la CGU BPVi e la CGU Banca Nuova erano state oggetto di impairment test e di svalutazione al 30 giugno 2015, al 31 dicembre 2015, tutte le CGU analizzate, eccetto la CGU Banca Nuova, esprimono un valore d'uso medio superiore al valore da testare.

Per effetto della valutazione effettuata, si è generata, a livello consolidato, rispetto al 30 giugno 2015, un'ulteriore *impairment loss* degli avviamenti pari a circa 54,8 milioni di euro, che corrisponde alla svalutazione integrale degli avviamenti riconducibili alla CGU Banca Nuova.

Si precisa che gli elementi che hanno condotto a tale risultato sono prevalentemente riferibili alle proiezioni economico finanziarie e patrimoniali che, aggiornate alla luce dei risultati di fine esercizio e del nuovo scenario di riferimento hanno evidenziato variazioni negative rispetto a quelle utilizzate per l'*impairment test* al 30 giugno 2015, nonché ad un costo del capitale (Ke) più elevato (+70 bps) connesso all'aggiornamento del tasso risk free, del market risk premium e del tasso g per i quali si rinvia al paragrafo 2.a "parametri di valutazione".

Nella consapevolezza che gli scenari macroeconomici, sebbene in parziale recupero, appaiono ancora incerti e coerentemente con quanto previsto dalla normativa, le valutazioni al 31 dicembre 2015 sono state sottoposte a delle specifiche analisi di "*sensitivity*" in merito agli impatti derivanti da variazioni di determinati parametri nelle previsioni economico-finanziarie relativamente:

1. ai parametri del costo del capitale - Ke (+/- 0,25%) e del tasso di crescita - g (+/- 0,25%),
2. ai parametri del costo del capitale - Ke (+/- 0,25%) e del tasso di crescita - g (+/- 0,25%) insieme, alternativamente:
  - I. alla variazione in termini di Cagr 2015-2020 (+/- 0,50%) del margine di intermediazione associata ad una variazione del costo del credito (+/- 0,05%) dell'ultimo anno di piano (e quindi del *terminal value*),
  - II. al mantenimento di un costo del credito minimo nell'arco piano 2015-2020 pari all'1,0% per la CGU Banca Nuova, allo 0,7% per la CGU Farbanca e allo 0,25% per la CGU Prestinuova.

Dalle analisi di *sensitivity* effettuate, il differenziale rispetto al valore da testare della CGU Banca Nuova è incluso nel *range* - 110,5 milioni di euro e - 2,2 milioni di euro, mentre per le altre CGU oggetto di analisi il valore minimo recuperabile stimato espresso dal *range* è comunque maggiore rispetto al valore da testare.

Si ricorda che in sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015, il *test* di *impairment* era stato svolto con riferimento esclusivo alle CGU BPVi e Banca Nuova per le quali era stato stimato un valore d'uso inferiore rispetto al valore da testare. Per effetto di tali valutazioni si era generata, a livello consolidato, un'*impairment loss* degli avviamenti pari a 268,8 milioni di euro, data dalla svalutazione integrale, pari a 213,8 milioni di euro, dell'avviamento in capo alla CGU BPVi e dalla svalutazione di 55,0 milioni di euro in capo alla CGU Banca Nuova.

Per la CGU Banca Nuova era stata effettuata una *sensitivity analysis* sui risultati delle valutazioni anche in sede di *test* di *impairment* al 30 giugno 2015. In tale occasione, sono stati oggetto di *sensitivity* i parametri del costo del capitale -  $K_e$  (+/- 0,5%), il tasso di crescita -  $g$  (+/- 0,5%), il costo del credito (+/- 0,05%) dell'ultimo anno di pianificazione (e quindi del *terminal value*) e il tasso medio annuo di crescita (+/- 0,5%) del margine di intermediazione sull'ultimo anno di piano (e quindi del *terminal value*). Uno specifico stress test era stato effettuato, infine, sul costo del credito, con l'ipotesi di adottare, nel corso del periodo di pianificazione 2015-2020, un livello pari all'1,0%. Tale analisi ha condotto ad un *range* di valori con un differenziale, rispetto al valore da testare, compreso tra - 111,2 milioni di euro e + 21,6 milioni di euro.

Anche il valore d'uso della CGU BPVi era stato oggetto di analisi di sensitività al 30 giugno 2015, relativamente alla sola variazione dei parametri  $K_e/g$ . Da tale analisi era emerso un *range* di valori con un differenziale negativo rispetto al valore da testare sempre superiore all'*impairment loss* effettuata.

A livello complessivo, nel corso del 2015 gli avviamenti consolidati sono stati svalutati per un ammontare pari a 323,6 milioni di euro di cui 213,8 milioni di euro riconducibili alla CGU BPVi (ed interamente svalutati al 30 giugno 2015), e 109,8 milioni di euro di competenza della CGU Banca Nuova (svalutati per 55 milioni di euro al 30 giugno 2015 e per i restanti 54,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Si rammenta che le valutazioni effettuate ai fini dell'*impairment test* sono rese particolarmente complesse in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico, di Mercato e del nuovo quadro normativo e regolamentare del sistema bancario italiano e dalla conseguente difficoltà ed incertezza riguardo le previsioni reddituali di lungo periodo, il cui riflesso nel valore d'uso risulta preponderante in applicazione della metodologia del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital*.

Le stime, le proiezioni ed i parametri utilizzati per le verifiche di recuperabilità potrebbero subire pertanto delle evoluzioni future differenti, anche in misura significativa, da quelle ipotizzate.



## 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.152.818</b>	-	-	<b>37.244</b>	-	<b>1.190.062</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	822.956	-	-	19.294	-	842.250
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>329.862</b>	-	-	<b>17.950</b>	-	<b>347.812</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	<b>2.891</b>	-	<b>2.891</b>
B.1. Acquisti	-	-	-	2.891	-	2.891
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> :		-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>323.639</b>	-	-	<b>16.138</b>	-	<b>339.777</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	323.639	-	-	16.138	-	339.777
- Ammortamenti	X	-	-	5.206	-	5.206
- Svalutazioni	323.639	-	-	10.932	-	334.571
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	323.639	-	-	10.932	-	334.571
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> :		-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) 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	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>6.223</b>	-	-	<b>4.703</b>	-	<b>10.926</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	1.146.595	-	-	35.432	-	1.182.027
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.152.818</b>	-	-	<b>40.135</b>	-	<b>1.192.953</b>
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

**Legenda:**

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Tra le esistenze iniziali delle "Altre attività immateriali altre" non sono ricomprese quelle che alla fine dell'esercizio precedente risultavano completamente ammortizzate.

Le "Rettifiche di valore: svalutazioni" della sottovoce C.2 si riferiscono per Euro 323.639 mila all'*impairment* sugli avviamenti rilevato a conto economico alla voce 260 "Rettifiche di valore dell'avviamento" e per Euro 10.932 mila alla svalutazione del valore residuo degli intangibili identificati nell'ambito del processo di PPA del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatosi a fine 2007, rilevata a conto economico alla voce 210 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali".

### 13.3 Altre informazioni

Si precisa che:

- non sussistono attività immateriali rivalutate in base allo IAS 38, par. 124, lettera b);
- non sono presenti attività immateriali acquisite per concessione governativa;
- non sono presenti attività immateriali costituite in garanzia di propri debiti;
- non sono presenti impegni per l'acquisto di attività immateriali meritevoli di menzione;
- non sono presenti attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

Per quanto attiene all'allocazione dell'avviamento tra le unità generatrici di flussi finanziari, si rinvia all'informativa riportata nello specifico paragrafo contenuto nella presente Sezione.

## SEZIONE 14

## Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e voce 80 del passivo

## 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività fiscali	31/12/2015	31/12/2014
<b>Imposte anticipate in contropartita al conto economico</b>	<b>1.102.356</b>	<b>769.201</b>
- Perdite fiscali	221.015	8.507
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	1.328	8.507
- Avviamenti (impairment ed affrancamenti)	261.282	335.454
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	259.329	335.454
- Svalutazione crediti	447.064	392.057
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	445.665	390.474
- Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	141.159	18.789
- Altre	31.836	14.394
<b>Imposte anticipate in contropartita al patrimonio netto</b>	<b>252.658</b>	<b>97.878</b>
- Riserve da valutazione AFS	1.035	26.418
- Derivati di copertura CFH di att/pass al fair value	248.549	68.036
- Derivati di copertura CFH di att/pass al costo amm.to	1.190	-
- Valutazione attuariale dei piani previdenziali a benefici definiti	403	1.914
- Altre	1.481	1.510
<b>Totale</b>	<b>1.355.014</b>	<b>867.079</b>

## 14.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività fiscali	31/12/2015	31/12/2014
<b>Imposte differite in contropartita al conto economico</b>	<b>29.769</b>	<b>43.563</b>
- Avviamenti (ammortamenti)	-	12.188
- Plusvalenze a tassazione differita	2.412	5.077
- Altre	27.357	26.298
<b>Imposte differite in contropartita al patrimonio netto</b>	<b>283.778</b>	<b>136.765</b>
- Riserve da valutazione AFS	261.648	100.084
- Utili (perdite) da chiusura coperture del CFH	13.996	28.548
- Altre	8.134	8.133
<b>Totale</b>	<b>313.547</b>	<b>180.328</b>

14.3 *Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>769.201</b>	<b>450.042</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>477.852</b>	<b>378.153</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	477.376	375.294
a) relative a precedenti esercizi	-	938
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	477.376	374.356
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	476	2.859
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>144.697</b>	<b>58.994</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.242	53.958
a) rigiri	9.576	53.958
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	666	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	134.455	5.036
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	133.683	4.468
b) altre	772	568
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.102.356</b>	<b>769.201</b>

14.3.1 *Variazione delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>734.435</b>	<b>424.586</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>106.275</b>	<b>357.505</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>134.388</b>	<b>47.656</b>
3.1 Rigiri	316	42.917
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	133.683	4.468
a) derivante da perdite d'esercizio	125.176	4.468
b) derivante da perdite fiscali	8.507	-
3.3 Altre diminuzione	389	271
<b>4. Importo finale</b>	<b>706.322</b>	<b>734.435</b>

14.4 *Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>43.563</b>	<b>120.019</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.382</b>	<b>21.010</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.382	16.220
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	2.382	16.220
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	4.790
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>16.176</b>	<b>97.466</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	16.163	97.464
a) rigiri	16.163	97.464
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	13	2
<b>4. Importo finale</b>	<b>29.769</b>	<b>43.563</b>

*14.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>97.878</b>	<b>75.253</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>186.473</b>	<b>69.461</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	186.473	69.461
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	186.473	69.461
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>31.693</b>	<b>46.836</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	31.693	46.119
a) rigiri	31.659	46.114
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	34	5
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	717
<b>4. Importo finale</b>	<b>252.658</b>	<b>97.878</b>

14.6 *Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>136.765</b>	<b>21.514</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>189.805</b>	<b>120.950</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	189.804	120.900
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	189.804	120.900
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	1	50
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>42.792</b>	<b>5.699</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	42.792	5.657
a) rigiri	42.792	5.657
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	42
<b>4. Importo finale</b>	<b>283.778</b>	<b>136.765</b>

**Informativa sulla fiscalità differita**

Relativamente alle Attività per imposte anticipate (*Deferred Tax Asset* - DTA) e alle Passività per imposte differite (*Deferred Tax Liability* - DTL) iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2015, come dettagliate nelle tavole della Sezione in esame, si forniscono di seguito le seguenti precisazioni.

Per quanto attiene alla fiscalità differita iscritta in contropartita al patrimonio netto si rappresenta che l'ammontare complessivo delle passività per imposte differite (pari a Euro 283.778 mila) è superiore all'ammontare delle attività per imposte anticipate (pari a Euro 252.658 mila). Inoltre, una quota rilevante della fiscalità differita attiva iscritta in contropartita del patrimonio netto (pari a Euro 248.549 mila, corrispondente a circa il 98% delle attività per imposte anticipate iscritte in contropartita del patrimonio netto) si riferisce alle minusvalenze registrate nell'apposita riserva di patrimonio netto in relazione alla variazione del *fair value* dei derivati di "cash flow hedge" che sono a copertura specifica del rischio di inflazione di titoli di Stato italiani iscritti nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Le suddette imposte differite attive sono di fatto pareggiate dalle imposte differite passive (pari ad Euro 255.795 mila) iscritte in contropartita del patrimonio netto a fronte della plusvalenza rilevata sui titoli di Stato oggetto di copertura specifica dal rischio inflazione tramite i suddetti derivati in regime di *cash flow hedge*. Pertanto, in relazione alla fiscalità differita attiva iscritta in contropartita al patrimonio netto appare ragionevole ritenere che le relative differenze temporanee deducibili si riverseranno e/o si annulleranno negli stessi esercizi in cui è previsto il rigiro e/o l'annullamento delle differenze temporanee imponibili, con un effetto tendenzialmente pareggiato sul reddito imponibile dei futuri esercizi. In ragione di ciò si sono ritenute sussistere le condizioni previste dal principio contabile internazionale IAS 12 per l'iscrizione delle menzionate imposte differite attive.

Per quanto attiene alle fiscaltà differita attiva iscritta in contropartita al conto economico, si rappresenta che:

- Euro 706.322 mila (circa il 64% delle attività per imposte anticipate complessive iscritte in contropartita al conto economico) sono costituite da DTA IRES e IRAP che hanno i requisiti previsti dalla legge n. 214/2011. Tali DTA sono trasformabili in crediti d'imposta allorquando la Banca consegua una perdita d'esercizio ovvero una perdita fiscale, nei limiti previsti dalle disposizioni in materia;
- Euro 219.687 mila si riferiscono a DTA IRES iscritte a fronte della perdite fiscali maturate nell'esercizio 2015, che in base alla vigente normativa (art. 84 del DPR n. 917/86) possono essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- Euro 146.578 mila si riferiscono allo sbilancio tra DTA e DTL, sia IRES che IRAP, relative a fattispecie diverse dalle precedenti. L'importo più rilevante delle DTA IRES (pari a Euro 124.118 mila) si riferisce alle attività per imposte anticipate iscritte a fronte degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri stanziati in relazione ai rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE.

Per quanto attiene alle "DTA ex legge n. 214/2011", si evidenzia che dette attività per imposte anticipate, conformemente a quanto precisato nel documento congiunto Banca d'Italia/Ivass/Consob del 15 maggio 2012, il c.d. "*probability test*" si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è certezza del loro recupero integrale in ogni circostanza.

Relativamente alle DTA, diverse da quelle ex legge n. 214/2011, si riportano di seguito le considerazioni in base alle quali si ritengono soddisfatte le condizioni per la relativa iscrिवibilità in base al principio contabile internazionale IAS 12. In particolare, nella verifica prevista dal citato principio contabile per l'iscrizione delle DTA si è tenuto conto dei seguenti elementi:

- il Consiglio di Amministrazione ha approvato un Piano Industriale per il periodo 2015-2020 che prevede utili a partire dall'esercizio 2017, con un target di utile netto superiore a 200 milioni di euro nel 2018 e a 300 milioni di euro nel 2020;
- in base alla normativa fiscale vigente, la perdita fiscale IRES può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- una componente rilevante delle DTA iscritte nel Bilancio 2015 (pari a 220 milioni di euro) si riferisce alle attività per imposte anticipate iscritte a fronte della perdita fiscale derivante dalle rettifiche di valore contabilizzate nell'esercizio a fronte dei finanziamenti "correlati" al capitale BPVi e degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri stanziati in relazione ai rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE. Nella valutazione della probabilità di conseguire nel futuro redditi imponibili capienti ad assorbire le attività fiscali differite iscritte in bilancio, conformemente alle previsioni dello IAS 12, le predette DTA sono state ritenute riferibili a cause identificabili che è improbabile che si ripetano.

Sulla base delle considerazioni sopra espresse, le valutazioni effettuate hanno portato a ritenere probabile che saranno disponibili redditi imponibili futuri a fronte dei quali potranno essere utilizzate le DTA IRES derivanti sia dalla perdita fiscale dell'esercizio sia dalle altre differenze temporanee deducibili. Al riguardo si evidenzia che sulla base delle analisi condotte, il recupero delle suddette DTA IRES iscritte in bilancio avverrà oltre l'orizzonte esplicito del Piano Industriale 2015-2020, assumendo che l'utile degli esercizi successivi all'ultimo previsto nell'arco piano sia almeno pari a quello dell'ultimo esercizio esplicito del Piano stesso.



Per quanto attiene alle DTA IRAP, si evidenzia che, ad eccezione dell'esercizio 2016 per il quale si prevede un reddito imponibile negativo, per tutti gli altri esercizi previsti dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2020 il valore della produzione imponibile IRAP stimato è sempre positivo e capiente per riassorbire le DTA IRAP che scadranno negli esercizi previsti nell'orizzonte temporale esplicito del Piano medesimo. Va peraltro evidenziato che oltre il 94% delle DTA IRAP si riferisce a "DTA ex legge n. 214/2011" per le quali - come già precisato in precedenza - il *probability test* si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è la certezza del loro recupero integrale in ogni circostanza.

Va infine evidenziato che gli elementi sopra considerati al fine del *probability test* presentano le seguenti cause di incertezza:

- rischio che modifiche della normativa fiscale, ad oggi non prevedibili, possano nel futuro limitare la riportabilità della perdita fiscale IRES, ridurre le aliquote fiscali di tassazione con una conseguente riduzione dell'ammontare delle DTA recuperabili o comportare impatti, anche significativi, sul reddito imponibile dei prossimi esercizi;
- rischio che, per qualsiasi motivo non prevedibile allo stato attuale, i risultati economici (e i conseguenti redditi imponibili futuri) risultino inferiori a quelli stimati dal Piano Industriale.

L'eventuale verificarsi delle suddette circostanze potrebbe determinare nei prossimi esercizi rettifiche, anche significative, dei valori contabili delle attività per imposte anticipate iscritte in Bilancio.

#### 14.7 Altre informazioni

Le attività fiscali correnti al 31 dicembre 2015 ammontano a Euro 101.607 mila (euro 81.437 mila al 31 dicembre 2014).

Conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n.262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nelle voci 140 "Attività fiscali" e 80 "Passività fiscali" dello stato patrimoniale figurano le attività e passività fiscali (correnti e anticipate) rilevate in applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito) mentre le altre partite fiscali debitorie/creditorie sono rilevate nelle voci 160 "Altre attività" e 100 "Altre passività" dello stato patrimoniale.

Si evidenzia che si è proceduto, conformemente alle previsioni contenute nello IAS 12, a compensare, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo il relativo sbilancio netto tra le "Attività fiscali: a) correnti" o le "Passività fiscali: a) correnti" a seconda del segno.

## SEZIONE 15

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 150 dell'attivo e voce 90 del passivo

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non detiene attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate in base all'IFRS 5.

## SEZIONE 16

### Altre attività - Voce 160

#### 16.1 Altre attività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Partite diverse in sospeso	11.279	14.069
2. Operazioni varie in titoli	1.210	605
3. Valori presi in carico l'ultimo giorno	172.488	207.108
4. Assegno di c/c trattati su terzi in corso di negoziazione	4.074	11.042
5. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	4.000	4.604
6. Spese incrementative su beni di terzi	11.123	14.275
7. Partite in attesa di appostazione contabile	1.140	757
8. Partite fiscali debitorie	97.506	67.960
9. Altre partite diverse	194.344	43.887
10. Differenze di elisione	4.415	1.304
<b>Totale</b>	<b>501.579</b>	<b>365.611</b>

Le "Spese incrementative su beni di terzi" sono costituite da costi per migliorie non scorporabili dai beni stessi e, pertanto, non oggetto di separata rilevazione tra le attività materiali. Dette spese sono ammortizzate nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

I "Valori presi in carico l'ultimo giorno" si riferiscono a poste che hanno trovato sistemazione quasi totale nei primi giorni successivi alla data di riferimento del bilancio.

L'aumento delle "Altre partite diverse" è principalmente riferibile a crediti connessi alla cessione di talune interessenze azionarie, per le quali è stato convenuto il pagamento differito di quota parte del prezzo di vendita.

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nella tabella in esame figurano le partite fiscali debitorie diverse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito).

## PASSIVO

## SEZIONE 1

## Debiti verso banche – Voce 10

## 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>6.651.137</b>	<b>1.749.074</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>3.322.322</b>	<b>3.008.774</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	280.879	594.794
2.2 Depositi vincolati	650.714	428.115
2.3 Finanziamenti	2.203.483	1.613.863
2.3.1 pronti contro termine passivi	1.528.535	1.194.330
2.3.2 altri	674.948	419.533
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	187.246	372.002
<b>Totale</b>	<b>9.973.459</b>	<b>4.757.848</b>
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	<b>9.973.459</b>	<b>4.750.199</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>9.973.459</b>	<b>4.750.199</b>

Nella voce 1. “Debiti verso banche centrali” figurano le operazioni di rifinanziamento a cui il Gruppo ha partecipato attraverso la costituzione di un *pool* di attivi eleggibili a garanzia. In particolare, al 31 dicembre 2015 sono in essere due operazioni di rifinanziamento triennali effettuate nell’ambito dell’iniziativa della BCE denominata TLTRO (*Targeted Longer Term Refinancing Operations*), di cui 1.249 milioni di euro effettuati nel 2014 e 600 milioni di euro effettuati nel corso del 2015. La restante parte è rappresentata da operazioni di rifinanziamento ordinario mediante la partecipazione alle aste settimanali (cd. MRO).

Nella sottovoce 2.3.1 figurano anche le operazioni “pronti contro termine” passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni “pronti contro termine” attive.

Per la determinazione del *fair value* dei debiti verso banche si rimanda alla Sezione A.4 “Informativa sul fair value”.

## 1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati

Non sono in essere debiti subordinati verso banche.

## 1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati verso banche.

## 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Non sono in essere debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

## 1.5 Debiti per leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario con banche.

## SEZIONE 2

## Debiti verso clientela – Voce 20

## 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	31/12/2015	31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	11.414.960	13.963.241
2. Depositi vincolati	1.710.223	2.578.264
3. Finanziamenti	850.590	2.437.714
3.1 pronti contro termine passivi	-	1.760.085
3.2 altri	850.590	677.629
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	2.296.364	3.178.440
<b>Totale</b>	<b>16.272.137</b>	<b>22.157.659</b>
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	<b>16.263.198</b>	<b>22.157.874</b>
<b>Totale Fair value</b>	<b>16.263.198</b>	<b>22.157.874</b>

Tra gli “Altri debiti” al 31 dicembre 2015 sono ricomprese per Euro 2.052,1 milioni (Euro 2.880,1 milioni al 31 dicembre 2014) le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, contropartita dei crediti ceduti nell’ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. “*derecognition*”, sono stati “ripresi” in bilancio e iscritti nella voce 70 “Crediti verso clientela” dell’attivo.

Per la determinazione del *fair value* dei debiti verso clientela si rimanda alla Sezione A.4 “Informativa sul *fair value*”.

## 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

Non sono in essere debiti subordinati verso clientela.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati verso clientela.

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Non sono in essere debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

*2.5 Debiti per leasing finanziario*

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario con clientela.

*Distribuzione temporale del debito residuo verso le società di leasing*

	31/12/2015	31/12/2014
entro un anno	227	218
tra uno e cinque anni	1.006	966
oltre cinque anni	1.992	2.259
<b>Totale</b>	<b>3.225</b>	<b>3.443</b>
valore di riscatto	720	720
<b>Totale</b>	<b>3.945</b>	<b>4.163</b>
<b>Cespiti</b>	<b>Debito residuo</b>	<b>Debito residuo</b>
Immobili	3.945	4.163
<b>Totale</b>	<b>3.945</b>	<b>4.163</b>

Nel 2011 la controllata Immobiliare Stampa è subentrata nel contratto di locazione finanziaria avente ad oggetto un immobile di pregio, sito in Venezia, corrispondendo un importo di Euro 6.691 mila. Il valore in linea capitale dei canoni residui del contratto di *leasing*, che ha scadenza nel luglio 2027, ammonta al 31 dicembre 2015 a Euro 3.945 mila.

## SEZIONE 3

## Titoli in circolazione – Voce 30

## 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>5.199.085</b>	-	<b>5.342.218</b>	<b>131.616</b>	<b>6.668.144</b>	-	<b>6.944.087</b>	<b>135.119</b>
1. obbligazioni	5.067.469	-	5.342.218	-	6.533.067	-	6.944.087	-
1.1 strutturate	85.272	-	86.925	-	342.681	-	373.224	-
1.2 altre	4.982.197	-	5.255.293	-	6.190.386	-	6.570.863	-
2. altri titoli	131.616	-	-	131.616	135.077	-	-	135.119
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	131.616	-	-	131.616	135.077	-	-	135.119
<b>Totale</b>	<b>5.199.085</b>	-	<b>5.342.218</b>	<b>131.616</b>	<b>6.668.144</b>	-	<b>6.944.087</b>	<b>135.119</b>

La sottovoce 1.1 “Obbligazioni strutturate” è relativa ad un’emissione obbligazionaria convertibile in azioni della Capogruppo. Più precisamente detta emissione obbligazionaria è convertibile da parte degli obbligazionisti in azioni ordinarie Banca Popolare di Vicenza dal 1° novembre 2016 al 30 novembre 2016 tramite assegnazione di 1 azione di nominali 3,75 Euro per ogni obbligazione del valore nominale di 64,50 Euro. Ai portatori delle obbligazioni è riservata la facoltà di conversione anticipata in caso di operazioni straordinarie sul capitale, ad eccezione di operazioni di fusioni con società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza o con società controllate dalla Capogruppo.

La sottovoce 1.2 “Obbligazioni” comprende anche le operazioni di pronti contro termine passive con sottostante titoli di propria emissione per complessivi Euro 335.555 mila (Euro 301.119 mila al 31 dicembre 2014).

La sottovoce 2.2 “Altri titoli” è costituita da certificati di deposito e assegni propri in circolazione. Per la determinazione del *fair value* dei titoli in circolazione si rimanda alla Sezione A.4 “Informativa sul *fair value*”.

## 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

	31/12/2015	31/12/2014
Obbligazioni	713.437	768.498

Per maggiori informazioni sulle passività subordinate si rinvia alla Parte F, Sezione 2 della presente Nota integrativa.

*3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica*

Tipologia titoli/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Titoli</b>		
1. obbligazioni	264.505	400.124
1.1 strutturate	-	-
1.2 altre	264.505	400.124
2. altri titoli	-	-
2.1 strutturati	-	-
2.2 altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>264.505</b>	<b>400.124</b>

Si precisa che gli importi esposti nella tabella in esame si riferiscono al valore nominale delle obbligazioni a tasso fisso oggetto di copertura specifica.



## SEZIONE 4

## Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

## 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	65.106	68.563	-	-	68.563
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1. Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	<b>65.106</b>	<b>68.563</b>	-	-	<b>68.563</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	70	2.771.663	253	-	-	-	5.887.961	-	-
1.1 Di negoziazione	X	70	2.771.168	253	X	X	-	5.885.529	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	495	-	X	X	-	2.432	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>70</b>	<b>2.771.663</b>	<b>253</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>5.887.961</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>X</b>	<b>70</b>	<b>2.771.663</b>	<b>253</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>68.563</b>	<b>5.887.961</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

**Legenda:**FV = *Fair value*FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Al 31 dicembre 2014 la voce "Passività per cassa" si riferiva agli scoperti tecnici su titoli di Stato italiani, non più presenti al 31 dicembre 2015.

Non sono in essere contratti derivati con sottostante proprie passività.

## 4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Non sono in essere passività subordinate.

## 4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati.

## SEZIONE 5

Passività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 505.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	<i>Fair value</i>			FV*	VN	<i>Fair value</i>			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>1. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>2. Debiti verso clientela</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
<b>3. Titoli di debito</b>	<b>460.123</b>	-	<b>471.516</b>	-	<b>476.100</b>	<b>1.495.456</b>	-	<b>1.547.346</b>	-	<b>1.551.738</b>
3.1 Strutturati	33.322	-	33.490	-	X	49.847	-	50.449	-	X
3.2 Altri	426.801	-	438.026	-	X	1.445.609	-	1.496.897	-	X
<b>Totale</b>	<b>460.123</b>	-	<b>471.516</b>	-	<b>476.100</b>	<b>1.495.456</b>	-	<b>1.547.346</b>	-	<b>1.551.738</b>

**Legenda:**FV = *Fair value*FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale

L1 = Livello 1, L2 = Livello 2, L3 = Livello 3

Nella voce in esame figurano i titoli obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse, valutati in base alla c.d. "*fair value option*" di cui allo IAS 39 (c.d. "*natural hedge*").

I titoli strutturati sono principalmente riferibili a passività contenenti una parte opzionale legata all'andamento dei tassi d'interesse.

5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al *fair value*": passività subordinate

	31/12/2015	31/12/2014
Titoli di debito	-	107.452

Per maggiori informazioni sulle passività subordinate si rinvia alla Parte F, Sezione 2 della presente Nota integrativa.

## SEZIONE 6

## Derivati di copertura - Voce 60

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

	Fair Value 31/12/2015			VN 31/12/2015	Fair Value 31/12/2014			VN 31/12/2014
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	-	<b>887.624</b>	-	<b>4.375.835</b>	-	<b>525.379</b>	-	<b>5.960.332</b>
1) Fair value	-	117.137	-	459.935	-	264.273	-	815.332
2) Flussi finanziari	-	770.487	-	3.915.900	-	261.106	-	5.145.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>887.624</b>	-	<b>4.375.835</b>	-	<b>525.379</b>	-	<b>5.960.332</b>

Legenda: VN = valore nominale, L1 = Livello 1, L2 = Livello 2, L3 = Livello 3

Nella voce in esame figurano i contratti derivati con *fair value* negativo posti in essere a copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso fisso iscritti tra i "Crediti verso clientela" e di specifici titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Vi figurano inoltre i contratti derivati con *fair value* negativo posti in essere a copertura dei flussi di cassa di specifici portafogli di mutui a tasso variabile iscritti tra i "Crediti verso clientela" e di specifici titoli di debito indicizzati all'inflazione iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

## 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di di	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	53.289	-	-	-	-	X	766.849	X	X
2. Crediti	63.848	-	-	X	-	X	3.152	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	-
<b>Totale attività</b>	<b>117.137</b>	-	-	-	-	-	<b>770.001</b>	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	486	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
<b>Totale passività</b>	-	-	-	<b>X</b>	-	-	<b>486</b>	-	<b>X</b>
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Per la rappresentazione delle suddette operazioni di copertura, il Gruppo ha scelto il modello contabile del "Micro Fair Value Hedge" per quelle relative agli investimenti in titoli di debito, mentre per quelle poste in essere sui mutui ha utilizzato il "Macro Fair Value Hedge" con conseguente iscrizione delle rivalutazioni delle attività coperte nella voce 90 dell'attivo patrimoniale "Adeguamento di valore delle attività finanziarie e soggetto di copertura generica".

---

## SEZIONE 7

### Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto non sono presenti passività finanziarie oggetto di copertura generica.

## SEZIONE 8

### Passività fiscali - Voce 80

Le passività fiscali correnti al 31 dicembre 2015 ammontano a Euro 3.456 mila (euro 1.842 mila al 31 dicembre 2014).

Per quanto attiene alle passività fiscali differite si rinvia alla Sezione 14 dell'attivo.

Conformemente alle previsioni contenute nello IAS 12 si è proceduto a compensare, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo lo sbilancio netto tra le "Attività fiscali: a) correnti" o le "Passività fiscali: a) correnti" a seconda del segno.

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nelle voci 140 "Attività fiscali" e 80 "Passività fiscali" dello stato patrimoniale figurano le attività e passività fiscali (correnti e anticipate) rilevate in applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito) mentre le altre partite fiscali debitorie/creditorie sono rilevate nelle voci 160 "Altre attività" e 100 "Altre passività" dello stato patrimoniale.

## SEZIONE 9

### Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 90

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non detiene passività associate ad attività in via di dismissione.

## SEZIONE 10

## Altre passività – Voce 100

## 10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Operazioni varie in titoli	27.177	22.378
2. Passività connesse al personale	25.139	28.244
3. Debiti verso fornitori	28.784	28.916
4. Operazioni in corso di lavorazione	178.429	168.326
5. Rettifiche di partite illiquide relative al portafoglio sbf	242.918	246.261
6. Passività a fronte di rischi e oneri per garanzie ed impegni	10.746	22.940
7. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	6.059	7.461
8. Partite fiscali creditorie	31.640	41.129
9. Altre partite diverse	166.879	225.799
<b>Totale</b>	<b>717.771</b>	<b>791.454</b>

Le “Operazioni in corso di lavorazione” attengono a partite prese in carico negli ultimi giorni del semestre che hanno trovato sistemazione quasi totale nei primi giorni successivi alla data di riferimento del bilancio.

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d’Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nella tabella in esame figurano le partite fiscali creditorie diverse da quelle rientranti nell’ambito di applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito).

## SEZIONE 11

## Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

## 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>80.132</b>	<b>75.298</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.424</b>	<b>8.459</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.398	1.846
B.2 Altre variazioni	26	6.613
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	695
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>8.971</b>	<b>3.625</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	3.519	3.354
C.2 Altre variazioni	5.452	271
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>72.585</b>	<b>80.132</b>

Secondo l'IFRIC, 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 periodo della posta in esame è stata effettuata da un attuario indipendente 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 sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" comprende, oltre l'effettivo accantonamento dell'anno determinato in conformità alla legislazione vigente e al CCNL, anche l'effetto rettificativo della valutazione attuariale rilevato a conto economico in base allo IAS 19.

La sottovoce B.2 "Altre variazioni in aumento" comprende l'effetto della valutazione attuariale, rilevato in contropartita della specifica riserva di valutazione del patrimonio netto, conformemente al nuovo principio contabile IAS 19.

La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente effettuata in conformità alla metodologia sopra indicata ha evidenziato un *deficit* dell'ammontare calcolato in base alla vigente legislazione nazionale in materia e al contratto collettivo di lavoro e integrativo aziendale pari ad Euro 2.708 mila (a fronte di un *deficit* di Euro 7.666 mila del 2014).

## 11.2 Altre informazioni

Si riportano di seguito le ipotesi demografiche e finanziarie utilizzate per la valutazione del TFR al 31 dicembre 2015 comparate con quelle al 31 dicembre 2014.

<b>Ipotesi demografiche</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Mortalità	RG48	RG48
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età di pensionamento	Raggiungimento requisiti AGO	Raggiungimento requisiti AGO
<b>Ipotesi finanziarie</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Tasso annuo di attualizzazione	2,03%	1,54%
Tasso annuo di inflazione	1,50% per il 2016 1,80% per il 2017 1,70% per il 2018 1,60% per il 2019 2,00% dal 2020 in poi	0,60% per il 2015 1,20% per il 2016 1,50% per il 2017 e 2018 2,00% dal 2019 in poi
Tasso di incremento TFR	2,625% per il 2016 2,850% per il 2017 2,775% per il 2018 2,700% per il 2019 3,00% dal 2020 in poi	1,95% per il 2015 2,40% per il 2016 2,625% per il 2017 e 2018 3,00% dal 2019 in poi
<b>Frequenze annue di turnover e anticipazione TFR</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Anticipazioni (tasso prevalente)	1,00%	1,00%
Turnover (tasso prevalente)	1,00%	1,00%



## SEZIONE 12

### Fondi per rischi e oneri – Voce 120

#### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2015	31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali	4.829	5.253
2. Altri fondi rischi ed oneri	543.248	53.096
2.1 Controversie legali	40.318	38.658
2.2 Oneri per il personale	1.426	3.871
2.3 Altri	501.504	10.567
<b>Totale</b>	<b>548.077</b>	<b>58.349</b>

I “Fondi di quiescenza aziendali” si riferiscono al Fondo Pensioni complementare aziendale – Sezione integrativa, a prestazione definita del personale dipendente della ex controllata Cariprato, fusa per incorporazione in Banca Popolare di Vicenza il 31 dicembre 2010, per il quale si rimanda al punto 12.3 che segue. La Sezione “a capitalizzazione” del medesimo fondo, in quanto a contribuzione definita, non viene esposta nel bilancio in conformità a quanto previsto dallo IAS 19.

#### 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Totale	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.253</b>	<b>53.096</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>117</b>	<b>511.929</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	116	510.495
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	933
B.4 Altre variazioni	1	501
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>541</b>	<b>21.777</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	541	20.943
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-
C.3 Altre variazioni	-	834
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>4.829</b>	<b>543.248</b>

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

#### 1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

Il Fondo pensione complementare aziendale per il personale, istituito dalla ex controllata Cariprato fusa per incorporazione in dicembre del 2010, è definito nell'attuale forma a seguito di un accordo stipulato il 30/6/1998 tra la suddetta Banca con le OO.SS. del personale. Il Fondo, vincolato ai sensi dell'art. 2117 C.C. e disciplinato da un apposito regolamento, è suddiviso in due Sezioni:

- Sezione a capitalizzazione, che garantisce un trattamento di previdenza complementare in forma di regime a contribuzione definita ponendo a carico della Banca l'obbligo di versare un contributo annuo commisurato all'imponibile utile ai fini del calcolo del TFR;
- Sezione integrativa, con trattamenti in regime di prestazione definita, oggetto di illustrazione nel presente capitolo.

La Sezione integrativa rappresenta la prosecuzione, alla luce delle disposizioni vigenti, del preesistente Fondo di integrazione delle prestazioni INPS istituito con accordo aziendale del 27/6/1972. Vi è iscritto il personale della ex controllata Cariprato cessato dal servizio e collocato in quiescenza prima dell'1/7/1998, nonché i dipendenti in servizio all'1/5/1981 che alla data dell'1/7/1998 hanno optato per la permanenza nella sezione integrativa stessa.

Il Fondo garantisce ai propri iscritti un trattamento pensionistico che integra quello erogato dall'INPS nel quadro dell'assicurazione generale obbligatoria fino alla misura - per 35 anni di servizio - del 75% dell'ultima retribuzione percepita (convenzionalmente pensionabile).

Al 31 dicembre 2015 risultano iscritti alla Sezione integrativa n. 2 dipendenti in servizio e n. 53 titolari di un trattamento integrativo o sostitutivo maggiore di zero.

#### 2. Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

Si fornisce una riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti con indicazione degli effetti attribuiti alle voci che hanno determinato variazioni rispetto alla consistenza dell'esercizio precedente:

Descrizione	Riserva matematica
<b>Riserva (<i>Defined benefit obligation</i>) al 31/12/2014</b>	<b>5.253</b>
Rendimento della riserva ( <i>Interest cost</i> )	184
Pensioni pagate ( <i>Benefits paid</i> )	(541)
Quota a carico dell'esercizio ( <i>Service cost</i> )	8
Perdita attuariale 2015 ( <i>Actuarial loss</i> )	(75)
<b>Riserva (<i>Defined benefit obligation</i>) al 31/12/2015</b>	<b>4.829</b>

Al 31 dicembre 2015 la consistenza contabile del fondo risulta allineata alla riserva matematica calcolata alla stessa data, avendo la Banca provveduto - ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo - a ripianare il disavanzo di Euro 116 mila (contro un disavanzo di Euro 211 mila dell'esercizio precedente) risultante dalla valutazione attuariale.

Le disponibilità del Fondo, interamente investite in liquidità presso la Banca Popolare di Vicenza, sono passate da Euro 5.253 mila al 31/12/2014 a Euro 4.829 mila al 31/12/2015. Le variazioni in diminuzione dell'esercizio attengono al pagamento di pensioni per Euro 541 mila, mentre quelle in aumento sono relative per Euro mille ad interessi attivi per la remunerazione della liquidità investita e per Euro 116 mila al versamento effettuato al fine di ripianare il *deficit* del fondo e adeguare la sua consistenza alla riserva matematica.

### 3. Informazioni sul *fair value* delle attività a servizio del piano

Si forniscono di seguito, per l'esercizio in corso e per i quattro precedenti, il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti, il *fair value* delle attività a servizio del piano e il *surplus* o *deficit* del piano:

	Valore attuale	<i>Fair value</i> attività	<i>Surplus</i> o <i>Deficit</i>
Esercizio 2011	6.361	6.505	144
Esercizio 2012	5.923	5.838	(85)
Esercizio 2013	5.681	5.268	(414)
Esercizio 2014	5.253	5.042	(211)
Esercizio 2015	4.829	4.713	(116)

Al 31 dicembre 2015 la Capogruppo ha effettuato un accantonamento pari a Euro 116 mila al fine di adeguare la consistenza contabile del fondo alla riserva matematica.

Non ci sono differenze fra il valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio in quanto le disponibilità sono investite in liquidità.

### 4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

La consistenza del Fondo integrativo in rapporto agli impegni verso gli iscritti viene verificata annualmente da un attuario indipendente.

Si riportano di seguito le principali ipotesi attuariali adottate nell'ultimo conteggio annuale del 31/12/2015 per il calcolo della riserva matematica.

Le valutazioni sono state effettuate sulla base delle ipotesi demografiche ed economico-finanziarie di seguito descritte.

#### *Ipotesi demografiche*

Sono stati adottati i seguenti criteri:

- *probabilità di morte del personale in servizio e dei pensionati*: si sono assunte quelle della popolazione italiana pubblicate dall'ISTAT nel 2014;
- *probabilità di eliminazione dal servizio per invalidità assoluta e permanente*: si sono assunte quelle adottate dagli Istituti di Previdenza del Ministero del Tesoro, pubblicate sui Rendiconti per l'esercizio 1969, ridotte al 75%;
- *età di pensionamento*: si è supposto che ciascuno dei dipendenti attivi per cui non si verifici l'evento di "morte in servizio" né quello di "pensionamento per contratta invalidità", lasci il servizio appena maturato il requisito minimo di età/anzianità richiesto dalla vigente normativa INPS. E' stata in ogni caso esclusa l'eventualità di prestazioni a favore di soggetti non contestualmente titolari di diritto a trattamento a carico dell'INPS;

- *calcolo degli oneri indiretti e di reversibilità*: si è fatto riferimento ad una composizione del nucleo familiare superstite media, dipendente dal sesso e dall'età di morte del dante causa, nonché dagli anni decorsi dal decesso. I valori relativi alle probabilità di nuzialità (per sesso e per età) e alle probabilità di fecondità (per età della donna e per ordine di nascita dei figli) sono stati desunti dalle "Tavole di nuzialità" ISTAT (1971) e dalla "Indagine sulla fecondità della donna" ISTAT (1974) apportando opportune correzioni per tener conto dei mutamenti sociali verificatisi nell'ultimo ventennio. Al fine di tener conto delle innovazioni introdotte dalla legge n. 335/1995 in materia di cumulo fra trattamento pensionistico ai superstiti e reddito dei beneficiari, sulla base di elementi raccolti in relazione alla situazione di una banca di primaria grandezza, la percentuale del trattamento di reversibilità riconosciuta ai coniugi superstiti dall'INPS è stata abbattuta al 66%;
- *linee delle retribuzioni*: sono quelle desunte, mediante procedimento di perequazione, dalla situazione effettivamente rilevata sul personale di un Istituto di credito alla data del 31 dicembre 1995, partitamente per le quattro categorie: dirigenti e funzionari, quadri ed impiegati maschi, quadri ed impiegati femmine, subalterni ed ausiliari. La limitata numerosità dei dipendenti della Cassa rende, infatti, non sufficientemente significativi i dati desumibili direttamente dall'esame della sua stessa esperienza.

#### *Ipotesi economico-finanziarie*

Sono stati adottati i seguenti tassi:

- tasso tecnico: 2,5% (3,5% al 31 dicembre 2014);
- tasso annuo d'inflazione: 1,50% per il 2016; 1,80% per il 2017; 1,70% per il 2018; 1,60% per il 2019; 2% per il 2020 e i seguenti (2% al 31 dicembre 2014);
- tasso annuo d'incremento delle retribuzioni: 1% (2,25% al 31 dicembre 2014).

#### *5. Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari*

Sulla base delle ipotesi riportate nel precedente paragrafo, il calcolo degli oneri cui il Fondo dovrà in futuro far fronte ha dato i risultati di seguito riportati.

#### Pensionati

<b>Valore attuale medio delle pensioni integrate (in Euro)</b>			
	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totale</b>
diretti	24.178.244	-	24.178.244
ind. e di rev.	-	4.132.450	4.132.450
<b>totale</b>	<b>24.178.244</b>	<b>4.132.450</b>	<b>28.310.694</b>

<b>Valore attuale medio delle pensioni INPS (in Euro)</b>			
	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totale</b>
diretti	20.463.026	-	20.463.026
ind. e di rev.	-	3.093.205	3.093.205
<b>totale</b>	<b>20.463.026</b>	<b>3.093.205</b>	<b>23.556.231</b>

<b>Valore attuale medio delle pensioni integrative (in Euro)</b>			
	<b>Maschi</b>	<b>Femmine</b>	<b>Totale</b>
diretti	3.715.218	-	3.715.218
ind. e di rev.	-	1.039.246	1.039.246
<b>totale</b>	<b>3.715.218</b>	<b>1.039.246</b>	<b>4.754.464</b>

Attivi

<b>Valore attuale medio dei trattamenti maturati (in Euro)</b>		
<b>pensioni integrate</b>	<b>pensioni INPS</b>	<b>pensioni integrative</b>
1.362.394	1.288.086	74.308

Per quanto riguarda le tempistiche, per i 53 pensionati l'età media risulta essere intorno ai 78 anni per i maschi e 80 anni per le femmine.

Riguardo i dipendenti attivi, si è mantenuta l'ipotesi che gli stessi mantengano in futuro la stessa percentuale di attività lavorativa realmente svolta che hanno fatto registrare fino ad ora.

6. *Piani relativi a più datori di lavoro*

Tale paragrafo non risulta avvalorato in quanto esiste un unico datore di lavoro.

7. *Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune*

Tale paragrafo non risulta avvalorato in quanto non ci sono rischi tra entità sotto controllo comune.

12.4 *Fondi per rischi ed oneri – altri fondi*

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Controversie legali</b>	<b>40.318</b>	<b>38.658</b>
1.1 Cause civili	36.303	29.605
1.2 Revocatorie fallimentari	4.015	9.053
<b>2. Oneri per il personale</b>	<b>1.426</b>	<b>3.871</b>
<b>3. Altri</b>	<b>501.504</b>	<b>10.567</b>
3.1 Operazioni sul capitale BPVi	488.959	-
3.2 Altri	12.545	10.567
<b>Totale</b>	<b>543.248</b>	<b>53.096</b>

Il fondo oneri per controversie legali attiene alle passività potenziali a fronte di cause passive (diverse da quelle relative alle operazioni sul capitale BPVi) e revocatorie fallimentari.

Il fondo oneri per il personale attiene alle passività potenziali connesse al personale dipendente.

Gli altri fondi per rischi ed oneri attengono per Euro 488.959 mila ad "operazioni sul capitale BPVi" e fronteggiano i rischi legali connessi ai diversi profili di criticità emersi nell'ambito dell'ispezione della BCE e i successivi approfondimenti interni condotti, oggetto di *disclosure* nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione e per Euro 12.545 mila a passività potenziali connesse a contenzioni fiscali e altri oneri diversi.

L'onere potenziale connesso alle revocatorie fallimentari e alle cause passive (diverse da quelle relative alle operazioni sul capitale BPVi) è stato oggetto di attualizzazione, mentre per gli altri fondi, le valutazioni condotte hanno portato a ritenere che la definizione delle suddette passività potenziali possa realizzarsi nell'arco dei prossimi 12/18 mesi. Conseguentemente non si è proceduto all'attualizzazione dell'onere connesso a dette passività in quanto non significativo.

## SEZIONE 13

### Riserve tecniche - Voce 130

La presente Sezione non risulta avvalorata.

## SEZIONE 14

### Azioni rimborsabili - Voce 150

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha emesso azioni rimborsabili.

---

**SEZIONE 15****Patrimonio del Gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220***15.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione*

---

Voci/componenti	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
- Azioni o quote proprie	100.587.829	93.832.032
- Valore nominale unitario	Euro 3,75	Euro 3,75

---

## 15.2 Capitale – Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/componenti	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>93.832.032</b>	-
- interamente liberate	93.832.032	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	414.202	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>93.417.830</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.257.829</b>	-
B.1 Nuove emissioni	6.755.797	-
- a pagamento:	5.992.697	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	5.777.913	-
- esercizio di <i>warrant</i>	-	-
- altre	214.784	-
- a titolo gratuito:	763.100	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	763.100	-
B.2 Vendita di azioni proprie	502.032	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>495.357</b>	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	495.357	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>100.180.302</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	407.527	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	<b>100.587.829</b>	-
- interamente liberate	100.587.829	-
- non interamente liberate	-	-

Le “Nuove emissioni – conversione di obbligazioni” della sottovoce B.1 si riferiscono pressoché integralmente alle nuove azioni emesse per effetto della conversione del prestito convertibile “BPVi 2013-2018 Convertibile” di nominali Euro 253 milioni emesso nell’ambito dell’operazione di aumento di capitale perfezionatosi nel corso dell’esercizio 2013.

Le “Nuove emissioni – a titolo gratuito: altre” della sottovoce B.1 si riferiscono all’assegnazione, agli azionisti aventi diritto, del premio fedeltà in azioni previsto dall’operazione di aumento di capitale effettuata nel corso dell’esercizio 2013.



### 15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale, per effetto di operazioni di aumento gratuito perfezionatesi nei precedenti esercizi, comprende riserve di rivalutazione monetaria in sospensione d'imposta così dettagliate:

- riserva ex Legge n. 74 del 11.02.1952 per un importo pari a Euro 24 mila;
- riserva ex Legge n. 72 del 19.03.1983 per un importo pari a Euro 13.005 mila;
- riserva ex Legge n. 576 del 02.12.1975 per un importo pari a Euro 553 mila;
- riserva ex Legge n. 218 del 30.07.1990 per un importo pari a Euro 30.582 mila;
- riserva ex Legge n. 408 del 29.12.1990 per un importo pari a Euro 12.834 mila;
- riserva ex Legge n. 413 del 30.12.1991 per un importo pari a Euro 28.054 mila.

### 15.4 Riserve di utili: altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

### 15.5 Altre informazioni

Come meglio descritto nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione, l'attività di verifica sul capitale condotta dalla BCE ha evidenziato sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti. A tal riguardo si segnala che sulle riserve di patrimonio netto è pertanto presente un vincolo di indisponibilità ai sensi dell'ex art. 2358, comma 6, del codice civile pari a 304,4 milioni. Oltre al predetto ammontare, risulta altresì iscritta tra le poste del patrimonio netto una riserva indisponibile ex art. 2358, comma 6, del cod. civ. di Euro 57 milioni a fronte di due operazioni di aumento di capitale "ordinario" finalizzate all'ampliamento della base sociale che offrivano ai nuovi Soci la possibilità di sottoscrivere azioni BPVi con risorse riveniente da un finanziamento messo a disposizione dalla Banca, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2358 del codice civile.

## SEZIONE 16

### Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

#### 16.1 Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

Denominazioni imprese	31/12/2015	31/12/2014
<b>Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative</b>		
1. Farbanca SpA	17.572	17.888
<b>Altre Partecipazioni</b>		
1. Nem Imprese	479	504
2. Servizi Bancari SCpA	9	8
<b>Totale</b>	<b>18.060</b>	<b>18.400</b>

#### 16.2 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto non sono presenti strumenti di capitale nel patrimonio di terzi.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	873.404	434.638
a) Banche	27.568	47.977
b) Clientela	845.836	386.661
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	552.886	644.015
a) Banche	38.872	67.222
b) Clientela	514.014	576.793
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	952.802	1.176.959
a) Banche	5.242	35
i) a utilizzo certo	5.242	35
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	947.560	1.176.924
i) a utilizzo certo	3.126	1.139
ii) a utilizzo incerto	944.434	1.175.785
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	9.397	-
6) Altri impegni	19.732	42.515
<b>Totale</b>	<b>2.408.221</b>	<b>2.298.127</b>

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.196	743.761
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.745.765	2.245.071
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	43.374
5. Crediti verso banche	1.089.726	925.778
6. Crediti verso clientela	9.869.960	7.377.739
7. Attività materiali	18.887	-

Le attività costituite in garanzia riportate nella tabella in esame si riferiscono principalmente:

- per le attività detenute per la negoziazione, a titoli di proprietà impegnati in operazioni di pronti contro termine;
- per le attività finanziarie disponibili per la vendita, a titoli di proprietà conferiti nel *pooling* di attività poste a garanzia delle operazioni di rifinanziamento effettuate con la BCE nonché quelli impegnati in operazioni di pronti contro termine o cauzionati a garanzia di proprie passività;
- per i crediti verso banche, ai *cash collateral* marginati a fronte delle esposizioni connesse all'operatività in derivati OTC e/o in *repo/bond buy sell back* che sono disciplinati da *standard* internazionali (CSA/GMRA) sottoscritti a valere sui contratti ISDA in essere con le varie controparti che disciplinano tali operatività;
- per i crediti verso clientela, ai finanziamenti cartolarizzati esposti per un ammontare proporzionale alla quota dei relativi titoli ABS collocati direttamente sul mercato o sottoscritti dal Gruppo e successivamente reimpiegati in operazioni di *fundig* quali, ad esempio, pronti contro termine di raccolta e/o rifinanziamento presso la BCE. Sono inoltre inclusi i finanziamenti in essere con la clientela e connessi a sovvenzioni ottenute da banche multilaterali di sviluppo e da altre controparti istituzionali nonché quelli conferiti nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento effettuate con la BCE;
- per le attività materiali ad un immobile in *leasing* finanziario e ad un immobile acquisto negli scorsi esercizi sui cui gravava un'ipoteca in favore di terzi.

Si rappresenta che in aggiunta a quanto riportato in tabella, risulta costituita in garanzia di proprie passività anche la quota di interessenza detenuta in una partecipata assicurativa. Risultano infine costituite in garanzia di proprie passività, per un controvalore complessivo di 1.085 milioni di Euro, anche le garanzie non iscritte in bilancio e ricevute nell'ambito di operazioni di prestito titoli e/o di pronti contro termine di impiego. Le stesse sono state conferite nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE o reimpiegate in operazioni passive di pronti contro termine.

*3. Informazioni sul leasing operativo*

Non sono in essere operazioni di *leasing* operativo meritevoli di menzione.

*4. Composizione degli investimenti a fronte delle polizze unit-linked e index-linked*

Il Gruppo non detiene polizze *unit-linked* e *index-linked*.

5. *Gestione e intermediazione per conto terzi*

Tipologia servizi	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>814.937</b>	<b>528.129</b>
a) acquisti	698.806	437.473
1. regolati	692.206	436.471
2. non regolati	6.600	1.002
b) vendite	116.131	90.656
1. regolate	115.315	89.475
2. non regolate	816	1.181
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>161.039</b>	<b>185.877</b>
a) individuali	61.616	93.185
b) collettive	99.423	92.692
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>28.395.061</b>	<b>31.663.904</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-	-
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-	-
2. altri titoli	-	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	14.837.475	18.732.929
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	3.615.563	6.144.995
2. altri titoli	11.221.912	12.587.934
c) titoli di terzi in deposito presso terzi	14.395.926	18.147.052
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	13.557.586	12.930.975
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

6. *Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.*

7. *Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.*

Il Gruppo non ha in essere attività e passività finanziarie che hanno formato oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32 par. 42. Si omettono pertanto le relative tavole.

Si precisa che il Gruppo ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato, per lo più Banche, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte. Tali accordi non hanno comportato la compensazione in bilancio di attività e passività.

*8. Operazioni di prestito titoli*

Si riporta di seguito l'ammontare, in essere al 31 dicembre 2015, dei titoli ricevuti nell'ambito di operazioni di prestito di titoli con la clientela. Le operazioni della specie sono senza garanzia o con garanzia in contanti che non rientra nella piena disponibilità economica del prestatore. Le stesse pertanto non figurano tra le attività e passività dello Stato Patrimoniale.

<b>Tipologia titolo</b>	<i>Fair Value</i>	
	<b>Società finanziarie</b>	<b>Imprese non finanziarie</b>
Titoli di stato	161.376	156.789
Altri titoli di debito	6.921	26.415
<b>Totale</b>	<b>168.297</b>	<b>183.204</b>

Si precisa che tutti i titoli ricevuti a prestito sono stati dati a garanzia di proprie operazioni di finanziamento dell'Eurosistema.

*9. Informativa sulle attività a controllo congiunto*

La Banca non detiene attività a controllo congiunto.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1

#### Gli interessi – Voci 10 e 20

##### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per le negoziazioni	9.400	-	27.633	37.033	47.854
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	92	-	-	92	44
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	80.759	972	-	81.731	104.368
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.306	-	-	1.306	1.797
5. Crediti verso banche	361	4.803	-	5.164	7.553
6. Crediti verso clientela	12.373	824.114	-	836.487	974.974
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	34.398
8. Altre attività	X	X	223	223	91
<b>Totale</b>	<b>104.291</b>	<b>829.889</b>	<b>27.856</b>	<b>962.036</b>	<b>1.171.079</b>

Nella voce in esame figurano interessi di mora su finanziamenti relativi a crediti verso clientela classificati a sofferenza per Euro 111,5 mila (Euro 34 mila al 31 dicembre 2014).

##### 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	-	76.982
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-	(42.584)
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>-</b>	<b>34.398</b>

##### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

###### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2015	31/12/2014
a) su attività in valuta	7.889	7.099

###### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Non si sono rilevati interessi attivi su operazioni 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	(2.134)	X	-	(2.134)	(4.936)
2. Debiti verso banche	(38.852)	X	-	(38.852)	(59.035)
3. Debiti verso clientela	(150.181)	X	-	(150.181)	(265.281)
4. Titoli in circolazione	X	(211.513)	-	(211.513)	(259.054)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(1.406)	-	(1.406)	(10.575)
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	(36.223)	-	(36.223)	(61.133)
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	(17.847)	(17.847)	-
<b>Totale</b>	<b>(191.167)</b>	<b>(249.142)</b>	<b>(17.847)</b>	<b>(458.156)</b>	<b>(660.014)</b>

*1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura*

	31/12/2015	31/12/2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	27.415	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(45.262)	-
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(17.847)</b>	<b>-</b>

*1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta*

	31/12/2015	31/12/2014
a) su passività in valuta	(1.141)	(1.580)

*1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario*

	31/12/2015	31/12/2014
a) su passività per operazioni di leasing finanziario	(165)	(125)

## SEZIONE 2

## Le commissioni- Voci 40 e 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie rilasciate	12.610	13.959
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	138.856	121.365
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.114	738
2. negoziazione di valute	1.994	1.813
3. gestioni di portafogli	805	1.146
3.1. individuali	805	1.146
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	2.090	2.620
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	57.761	48.726
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	9.193	9.881
8. attività di consulenza	2.897	5.960
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	2.897	5.960
9. distribuzione di servizi di terzi	63.002	50.481
9.1. gestioni di portafogli	371	349
9.1.1. individuali	1	2
9.1.2. collettive	370	347
9.2. prodotti assicurativi	33.757	30.769
9.3. altri prodotti	28.874	19.363
d) servizi di incasso e pagamento	38.916	40.109
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	2.439	1.918
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	127.843	138.057
j) altri servizi	37.497	42.110
<b>Totale</b>	<b>358.161</b>	<b>357.518</b>

## 2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie ricevute	(828)	(15.341)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(14.895)	(14.562)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.699)	(2.464)
2. negoziazione di valute	(236)	(164)
3. gestioni di portafogli	(126)	(223)
3.1. proprie	(126)	(223)
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(84)	(69)
5. collocamento di strumenti finanziari	(690)	(700)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(11.060)	(10.942)
d) Servizi di incasso e pagamento	(10.709)	(11.357)
e) Altri servizi	(9.304)	(14.957)
<b>Totale</b>	<b>(35.736)</b>	<b>(56.217)</b>

Al 31 dicembre 2014 la sottovoce a) includeva l'onere della garanzia ricevuta dallo Stato per la stanziabilità di proprie passività presso la BCE (art.8 D.L. 201/2011). Tale garanzia è stata estinta nel corso dell'esercizio.

## SEZIONE 3

## Dividendi e proventi simili – Voce 70

## 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2015		31/12/2014	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	706	-	616	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.450	11.923	10.920	4.028
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	10.535	X	-	X
<b>Totale</b>	<b>18.691</b>	<b>11.923</b>	<b>11.536</b>	<b>4.028</b>

## 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)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>1.963</b>	<b>9.576</b>	<b>(4.432)</b>	<b>(10.495)</b>	<b>(3.388)</b>
1.1 Titoli di debito	1.771	6.343	(3.509)	(8.777)	(4.172)
1.2 Titoli di capitale	192	3.233	(923)	(1.718)	784
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>5.604</b>	<b>-</b>	<b>(258)</b>	<b>5.346</b>
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	5.604	-	(258)	5.346
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>(12.490)</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>660.081</b>	<b>4.768.020</b>	<b>(761.494)</b>	<b>(4.640.225)</b>	<b>44.415</b>
4.1 Derivati finanziari:	660.081	4.768.020	(761.494)	(4.640.225)	44.415
- Su titoli di debito e tassi di interesse	659.648	4.762.462	(761.309)	(4.634.252)	26.549
- Su titoli di capitale e indici azionari	433	5.558	(185)	(5.973)	(167)
- Su valute e oro	X	X	X	X	18.033
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>662.044</b>	<b>4.783.200</b>	<b>(765.926)</b>	<b>(4.650.978)</b>	<b>33.883</b>

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione riferibili ai derivati finanziari sono esposti a saldi aperti per singolo strumento finanziario.

## SEZIONE 5

## Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

## 5.1 Il risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
<b>A Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	187.714	368.766
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	28.454	178.637
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	7.933	2.772
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	79.151	2.308
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totali proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>303.252</b>	<b>552.483</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(187.613)	(444.316)
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	(51.447)	-
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	-	(54.150)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(239.060)</b>	<b>(498.466)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>64.192</b>	<b>54.017</b>

Al 31 dicembre 2015 sono in essere operazioni di copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso fisso e tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i "Crediti verso clientela", di taluni titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e di singoli prestiti obbligazionari di propria emissione iscritti tra i "Titoli in circolazione".

Le valutazioni condotte a fine esercizio, in conformità allo IAS 39, hanno confermato l'efficacia delle coperture in essere e hanno determinato l'iscrizione alla voce in esame di un onere netto, pari a Euro 18.238 mila (Euro 9.659 mila al 31 dicembre 2014), che rappresenta la parziale inefficacia la quale si attesta comunque all'interno del *range* previsto dallo stesso IAS 39.

La voce include altresì proventi netti per Euro 78.323 mila (Euro 68.348 mila al 31 dicembre 2014) connessi prevalentemente alla chiusura anticipata di talune operazioni di copertura su titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

## SEZIONE 6

## Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

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

Voci/Componenti reddituali	31/12/2015			31/12/2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	25	(180)	(155)	-	-	-
2. Crediti verso clientela	7.481	(11.046)	(3.565)	300	(1)	299
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	231.605	(1.483)	230.122	47.097	(46)	47.051
3.1 Titoli di debito	20.964	(836)	20.128	43.084	(37)	43.047
3.2 Titoli di capitale	202.076	(72)	202.004	1.611	-	1.611
3.3 Quote O.I.C.R.	8.565	(575)	7.990	2.402	(9)	2.393
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	997	-	997	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>240.108</b>	<b>(12.709)</b>	<b>227.399</b>	<b>47.397</b>	<b>(47)</b>	<b>47.350</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.932	-	1.932	-	-	-
3. Titoli in circolazione	7.286	(3.132)	4.154	1.508	(3.997)	(2.489)
<b>Totale passività</b>	<b>9.218</b>	<b>(3.132)</b>	<b>6.086</b>	<b>1.508</b>	<b>(3.997)</b>	<b>(2.489)</b>

Gli utili e le perdite delle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” includono anche il “rigiro” a conto economico delle riserve positive e negative da valutazione, iscritte nell’apposita voce di patrimonio netto del bilancio dell’esercizio precedente, a fronte delle attività cedute nel corso dell’esercizio.

## SEZIONE 7

Il risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value* – Voce 1107.1 Variazione netta di valore delle attività / passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) -
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>
1.1 Titoli di debito	59	-	(171)	-	(112)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>10.033</b>	<b>12.645</b>	<b>(121)</b>	<b>(100)</b>	<b>22.457</b>
2.1 Titoli di debito	10.033	12.645	(121)	(100)	22.457
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>1.238</b>	<b>977</b>	<b>(11.333)</b>	<b>(15.083)</b>	<b>(24.201)</b>
<b>Totale</b>	<b>11.330</b>	<b>13.622</b>	<b>(11.625)</b>	<b>(15.183)</b>	<b>(1.856)</b>

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione riferibili ai derivati finanziari sono esposti a saldi aperti per singolo strumento finanziario.

Le minusvalenze nette contabilizzate alla voce in esame sulle passività finanziarie includono l'effetto "pull to par" connesso al rientro a seguito del trascorrere del tempo degli utili da valutazione rilevati negli scorsi esercizi sulle passività finanziarie valutate al *fair value* derivanti dalla variazione del merito di credito della Capogruppo.



## SEZIONE 8

## Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130

## 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	(237)	-	-	-	-	-	(237)	(2)
- Finanziamenti	-	(237)	-	-	-	-	-	(237)	(2)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(14.902)	(1.503.831)	(3.722)	60.713	109.387	-	19.229	(1.333.126)	(868.454)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	X	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	X	X	-	-
Altri crediti	(14.902)	(1.503.831)	(3.722)	60.713	109.387	-	19.229	(1.333.126)	(868.454)
- Finanziamenti	(14.902)	(1.503.056)	-	60.713	109.387	-	19.229	(1.328.629)	(862.451)
- Titoli di debito	-	(775)	(3.722)	-	-	-	-	(4.497)	(6.003)
<b>C. Totale</b>	<b>(14.902)</b>	<b>(1.504.068)</b>	<b>(3.722)</b>	<b>60.713</b>	<b>109.387</b>	<b>-</b>	<b>19.229</b>	<b>(1.333.363)</b>	<b>(868.456)</b>

**Legenda:**

A = da interessi B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	(4)	-	-	(4)	2.646
B. Titoli di capitale	-	(10.870)	X	X	(10.870)	(20.502)
C. Quote OICR	-	(149.353)	X	-	(149.353)	(13.078)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
<b>F. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(160.227)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(160.227)</b>	<b>(30.934)</b>

**Legenda:**

A = da interessi B = altre riprese

Le rettifiche di valore per deterioramento su titoli di capitale attengono ad azioni quotate in un mercato attivo che hanno superato la soglia di significatività e/o durevolezza prevista dalla *policy* interna per "l'individuazione di perdite per riduzione di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita", nonché a talune interessenze azionarie detenute in società non quotate per le quali si è ritenuto sussistere una perdita per riduzione di valore.

Le rettifiche di valore per deterioramento su quote O.I.C.R. attengono in particolare ai Fondi Lussemburghesi Athena e Optimum sui quali la BCE, nell'ambito degli accertamenti ispettivi condotti, ha evidenziato profili di criticità e che, anche alla luce del mutato orizzonte temporale dell'investimento, sono stati valutati sulla base dei valori di presumibile realizzo dei singoli *asset* sottostanti, in luogo della valorizzazione al NAV comunicato dalla società di gestione.

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

La presente tabella non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha rilevato rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(3.538)	(623)	-	16.304	-	51	12.194	(16.570)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Totale</b>	-	<b>(3.538)</b>	<b>(623)</b>	-	<b>16.304</b>	-	<b>51</b>	<b>12.194</b>	<b>(16.570)</b>

**Legenda:**

A = da interessi B = altre riprese

Le “rettifiche di valore” sono legate alla valutazione dei crediti di firma rilasciati dal Gruppo.

Le “riprese di valore specifiche” si riferiscono alla riattribuzione a conto economico degli accantonamenti effettuati negli scorsi esercizi a fronte di possibili interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (F.I.T.D.) in favore di talune banche consorziate. Al riguardo si rammenta che a seguito dell’entrata in vigore dei D.Lgs. n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 è stato istituito il Fondo di Risoluzione Nazionale alimentato da contributi ordinari e straordinari versati annualmente dalle banche e iscritti alla voce 150 “altre spese amministrative - altre”.

## SEZIONE 9

### Premi netti – Voce 150

La presente Sezione non risulta avvalorata.

## SEZIONE 10

### Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa – Voce 160

La presente Sezione non risulta avvalorata.

## SEZIONE 11

## Le spese amministrative – Voce 180

## 11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>(399.638)</b>	<b>(391.083)</b>
a) salari e stipendi	(278.795)	(279.231)
b) oneri sociali	(73.549)	(71.440)
c) indennità di fine rapporto	(24)	(80)
d) spese previdenziali	(659)	(506)
e) accantonamenti al trattamento di fine rapporto del personale	(1.398)	(1.846)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	(946)	(805)
- a contribuzione definita	(755)	(608)
- a benefici definiti	(191)	(197)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(24.474)	(21.359)
- a contribuzione definita	(24.474)	(21.359)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivati da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	(465)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(19.793)	(15.351)
<b>2. Altro personale in attività</b>	<b>(1.791)</b>	<b>(1.833)</b>
<b>3. Amministratori e Sindaci</b>	<b>(8.095)</b>	<b>(8.046)</b>
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	<b>(850)</b>	<b>(989)</b>
<b>Totale</b>	<b>(410.374)</b>	<b>(401.951)</b>

*11.2 Numero medio di dipendenti per categoria*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>5.258</b>	<b>5.275</b>
a) Dirigenti	99	97
b) Quadri direttivi	2.280	2.265
c) Restante personale dipendente	2.879	2.913
<b>2. Altro personale</b>	<b>15</b>	<b>20</b>
<b>Totale</b>	<b>5.273</b>	<b>5.295</b>

Il numero medio dei dipendenti è calcolato come media ponderata dei dipendenti (sia con contratto di lavoro subordinato sia con altri contratti, inclusi sia i dipendenti di altre società non appartenenti al Gruppo distaccati presso società del Gruppo ed esclusi i dipendenti delle società del Gruppo distaccati presso altre società non appartenenti al Gruppo), dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

Nella sottovoce "Altro personale" sono ricomprese le forme di contratto atipiche diverse dal contratto di lavoro subordinato, come ad esempio i contratti di lavoro interinale o a progetto.

*11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi*

Al 31 dicembre 2015 la Capogruppo ha provveduto - ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo - a ripianare il disavanzo di Euro 116 mila risultante dalla valutazione attuariale del fondo, riallineando la consistenza contabile dello stesso alla riserva matematica calcolata alla medesima data.

Il predetto costo è stato rilevato nella sottovoce "150 a) Spese per il personale" del conto economico per Euro 191 mila e nella voce 40 "Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" del prospetto della redditività complessiva per Euro 75 mila.

*11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti*

Non vi sono altri benefici a favore dei dipendenti meritevoli di menzione.

## 11.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
<b>1. Imposte indirette e tasse</b>	<b>(65.719)</b>	<b>(72.379)</b>
<b>2. Spese per acq. di beni e servizi non professionali</b>	<b>(112.915)</b>	<b>(107.547)</b>
2.1. telefoniche, postali, trasmissione dati	(11.972)	(12.675)
2.2. vigilanza e trasporto valori	(7.916)	(8.108)
2.3. energia elettrica, riscaldamento e acqua	(8.592)	(8.944)
2.4. spese di trasporto	(3.206)	(2.992)
2.5. locazione programmi e microfiches	(5.096)	(4.198)
2.6. servizi org. ed elaborazioni elettroniche	(69.430)	(63.635)
2.7. cancelleria e stampati	(1.960)	(2.237)
2.8. pulizia locali	(4.743)	(4.758)
<b>3. Spese per servizi professionali</b>	<b>(45.362)</b>	<b>(32.087)</b>
<b>4. Fitti e canoni passivi</b>	<b>(36.499)</b>	<b>(38.374)</b>
4.1. fitti di immobili	(35.215)	(36.764)
4.2. canoni di locazione macchine	(1.284)	(1.610)
<b>5. Spese per manutenz.mobili e impianti</b>	<b>(10.827)</b>	<b>(10.751)</b>
<b>6. Premi di assicurazione</b>	<b>(2.989)</b>	<b>(3.269)</b>
<b>7. Altre spese</b>	<b>(89.884)</b>	<b>(29.923)</b>
7.1. spese per informazioni, visure e abbonamenti	(6.726)	(6.242)
7.2. contributi associativi	(4.510)	(2.861)
7.3. pubblicità e rappresentanza	(9.247)	(11.521)
7.4. altre spese diverse	(69.401)	(9.299)
<b>Totale</b>	<b>(364.195)</b>	<b>(294.330)</b>

L'incremento delle spese per servizi professionali è principalmente connesso alle consulenze richieste nell'ambito della "due diligence" sul capitale e alle spese connesse alla trasformazione in "Società per Azioni" e alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana.

Nella sottovoce 7.4 "altre spese diverse" al 31 dicembre 2015 sono ricompresi i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo di Risoluzione Nazionale e il contributo ordinario *ex ante* versato al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, pari a complessivi Euro 58,2 milioni.

---

## SEZIONE 12

### Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190

#### 12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

---

	31/12/2015	31/12/2014
a) Acc.to al fondo rischi e oneri per controversie legali	(20.760)	(17.558)
b) Acc.to al fondo rischi e oneri diversi	(492.300)	(898)
<b>Totale</b>	<b>(513.060)</b>	<b>(18.456)</b>

---

Per un maggior dettaglio degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri si rinvia alla Sezione 12 del Passivo della Parte B della presente Nota integrativa.

## SEZIONE 13

## Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200

## 13.1 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	(24.825)	(12.874)	-	(37.699)
- ad uso funzionale	(24.825)	(12.874)	-	(37.699)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	(376)	-	-	(376)
- ad uso funzionale	(376)	-	-	(376)
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(25.201)</b>	<b>(12.874)</b>	-	<b>(38.075)</b>

Le rettifiche di valore per deterioramento si riferiscono alla svalutazione di taluni immobili strumentali effettuata al fine di adeguarne il valore di bilancio alla perizia di stima redatta da un soggetto terzo indipendente.

## SEZIONE 14

## Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210

## 14.1 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	(5.206)	(10.932)	-	(16.138)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	(5.206)	(10.932)	-	(16.138)
A.2 Acquistate in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(5.206)</b>	<b>(10.932)</b>	-	<b>(16.138)</b>

Le rettifiche di valore per deterioramento si riferiscono alla svalutazione integrale del valore residuo degli "intangibili" identificati nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatasi alla fine del 2007.

## SEZIONE 15

### Altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

#### 15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Amm.to migliorie su beni di terzi	(5.320)	(7.033)
2. Altri oneri	(25.140)	(3.308)
<b>Totale</b>	<b>(30.460)</b>	<b>(10.341)</b>

L'importo di cui al punto 1. è relativo all'ammortamento delle spese incrementative su beni di terzi non scorparabili dai beni stessi e, pertanto, non oggetto di separata rilevazione tra le attività materiali. Dette spese sono ammortizzate nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

L'incremento della sottovoce "Altri oneri" è per lo più riferibile ai riaccrediti effettuati alla clientela nel corso dell'esercizio e riferibili ai ristori di commissioni e recuperi di spesa addebitati negli esercizi passati.

#### 15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c	19.719	28.773
2. Fitti e canoni attivi	5.136	4.744
3. Recuperi di imposte d'atto, bollo e affini	56.146	62.728
4. Altri proventi	15.622	18.608
<b>Totale</b>	<b>96.623</b>	<b>114.853</b>

La riduzione della sottovoce "Altri proventi" riflette sia il minor apporto della "commissione di istruttoria veloce" sia il venir meno di taluni recuperi di spese contabilizzate "una tantum" nel corso dell'esercizio 2014.



## SEZIONE 16

## Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

## 16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	31/12/2015	31/12/2014
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
<b>A. Proventi</b>	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
<b>B. Oneri</b>	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
<b>Risultato netto</b>	-	-
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
<b>A. Proventi</b>	<b>20.172</b>	<b>15.274</b>
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	20.172	15.274
<b>B. Oneri</b>	<b>(13.840)</b>	<b>(6.773)</b>
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(10.982)	(5.309)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	(2.858)	(1.464)
<b>Risultato netto</b>	<b>6.332</b>	<b>8.501</b>
<b>Totale</b>	<b>6.332</b>	<b>8.501</b>

Gli "altri proventi" e gli "altri oneri" si riferiscono ai risultati dell'esercizio delle partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Le "Rettifiche di valore" della sottovoce B.2 sono relative alle perdite per riduzione durevole contabilizzate su talune partecipate detenute indirettamente per il tramite di fondi controllati dalla Capogruppo; per il relativo dettaglio si rinvia alla Sezione 10.5 della parte B della presente nota integrativa.

## SEZIONE 17

Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 25017.1 Risultato netto della valutazione al *fair value* (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze di cambio		Risultato netto (a-b+c-d) al 31/12/2015	Risultato netto (a-b+c-d) al 31/12/2014
			Positive (c)	Negative (d)		
<b>A. Attività materiali</b>	<b>1</b>	<b>(4.716)</b>	-	-	<b>(4.715)</b>	<b>(2.850)</b>
A.1 Di proprietà:	1	(4.716)	-	-	(4.715)	(2.850)
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	1	(4.716)	-	-	(4.715)	(2.850)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario:	-	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
<b>B. Attività immateriali</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-	-
B.1.1 Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-	-
B.1.2 Altre	-	-	-	-	-	-
B.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>(4.716)</b>	-	-	<b>(4.715)</b>	<b>(2.850)</b>

Le rivalutazioni/svalutazioni si riferiscono alle variazioni di *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento.

## SEZIONE 18

## Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 260

## 18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
a) Rettifiche di valore dell'avviamento	(323.639)	(600.000)

Le "Rettifiche di valore dell'avviamento" si riferiscono all'*impairment* determinato in seguito alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione conformemente alle previsioni dello IAS 36. Per le relative risultanze si rinvia allo specifico paragrafo contenuto nella Sezione 12 "Attività immateriali" della Parte B della presente nota integrativa.

## SEZIONE 19

## Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270

## 19.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Immobili</b>	27	-
- Utili da cessione	27	-
- Perdite da cessione	-	-
<b>B. Altre attività</b>	(71)	13
- Utili da cessione	47	27
- Perdite da cessione	(118)	(14)
<b>Risultato netto</b>	<b>(44)</b>	<b>13</b>

Gli utili e le perdite sopra evidenziati sono relativi alla cessione e/o dismissione di talune attività materiali e immateriali.

## SEZIONE 20

## Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290

## 20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2015	31/12/2014
1. Imposte correnti (-)	(2.531)	(32.242)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	635	6.349
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3 bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	133.683	4.468
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	340.771	316.868
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	13.781	81.244
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis/-4+/-5)</b>	<b>486.339</b>	<b>376.687</b>

La variazione netta delle imposte anticipate dell'esercizio è positiva per Euro 340.771 mila ed è pari allo sbilancio tra la variazione positiva connessa alle imposte anticipate rilevate nell'esercizio e la variazione negativa connessa alle diminuzioni delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi.

Le imposte anticipate rilevate nell'esercizio ammontano a Euro 484.427 mila, di cui si dettano di seguito le principali componenti:

- Euro 219.687 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte a fronte della perdita fiscale IRES rilevata nell'esercizio, che in base alla normativa vigente può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- Euro 7.321 mila si riferiscono alla quota parte della perdita fiscale IRES rilevata nell'esercizio, che trova immediato recupero in compensazione con i redditi imponibili delle società controllate che hanno aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale;
- Euro 107.244 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte a fronte delle rettifiche di valore su crediti contabilizzate nell'esercizio per le quali trovano applicazione le disposizioni di cui alla legge n. 214/2011 che ne disciplina la trasformabilità in crediti d'imposta al ricorrere di determinate ipotesi;
- Euro 150.175 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte in relazione a differenze temporanee, relative a fattispecie diverse dalle precedenti, deducibili nei prossimi esercizi. L'importo più rilevante di tale variazione positiva si riferisce alle imposte anticipate, pari ad Euro 124.118 mila, iscritte in relazione agli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri contabilizzati nell'esercizio a fronte dei rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE.

Le diminuzioni delle imposte anticipate ammontano complessivamente a Euro 143.656 mila, di cui Euro 133.683 mila si riferiscono alla trasformazione in crediti per imposte correnti di una quota parte delle imposte anticipate iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2014, a seguito sia della perdita dell'esercizio 2014 che della perdita fiscale IRES del 2014, ai sensi della legge n. 214/2011 e Euro 9.973 mila si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi o ad altre variazioni (di cui Euro 1.458 mila relative allo scarico delle DTA ai sensi della legge n. 214/2011).

In merito alla sussistenza dei requisiti per l'iscrizione delle attività per imposte anticipate si rinvia alla Sezione 13.7 della Parte B della presente Nota Integrativa.

## SEZIONE 21

Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 310

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto non sono presenti attività in via di dismissione.

## SEZIONE 22

### Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330

#### 22.1 Dettaglio della voce 330 "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Partecipazioni consolidate con interessenze di terzi significative</b>		
1. Farbanca SpA	848	941
<b>Altre partecipazioni</b>	-	-
1. Nem Imprese	(33)	(8)
<b>Totale</b>	<b>815</b>	<b>933</b>

## SEZIONE 23

### Altre informazioni

Non vi sono altre informazioni meritevoli di menzione in aggiunta a quelle stabilite dai principi contabili internazionali nonché dalle istruzioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

## SEZIONE 24

### Utile per azione

Viene di seguito fornita l'informativa prevista dallo IAS 33, paragrafi 68, 70, lett. a), b), c), d) e 73.

#### 24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31/12/2015	31/12/2014
Media ponderata delle azioni ordinarie	97.105.531	85.155.806
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	-	-
Media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito	97.105.531	85.155.806

La media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione è calcolata in base al numero delle azioni ordinarie in circolazione all'inizio dell'esercizio, rettificato dal numero delle azioni ordinarie annullate o emesse durante l'esercizio moltiplicato per il numero di giorni che le azioni sono state in circolazione in proporzione al numero totale di giorni dell'esercizio. Dal conto delle azioni in circolazione sono escluse le azioni proprie.

Al 31 dicembre 2015 non sono presenti effetti diluitivi. A tale proposito si precisa che non si è tenuto conto dei potenziali effetti diluitivi connessi al "Premio Fedeltà" previsto nell'ambito dell'aumento di capitale effettuato dalla Banca nell'esercizio 2014.

La media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito è determinata incrementando la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione delle azioni ordinarie addizionali che sarebbero state in circolazione in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo. Poiché al 31 dicembre 2015 non vi sono effetti diluitivi, la media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito coincide con quella delle azioni ordinarie.

#### 24.2 Altre informazioni

	31 dicembre 2015			31 dicembre 2014		
	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)
Utile/Perdita base per azione (EPS Base)	(1.406.994)	97.105.531	(14,489)	(758.520)	85.155.806	(8,907)
Utile/Perdita diluito per azione (EPS Diluito)	(1.406.994)	97.105.531	(14,489)	(758.520)	85.155.806	(8,907)

L'utile/perdita base per azione è calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale della Capogruppo (il numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie della stessa in circolazione (il denominatore) durante l'esercizio.

L'utile/perdita diluito per azione è determinato rettificando l'utile attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale, così come la media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto dei potenziali effetti diluitivi connessi ai prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie emessi dalla Capogruppo ancora in essere alla data di riferimento.

Poiché al 31 dicembre 2015 non sono presenti effetti diluitivi, l'utile/perdita diluito per azione coincide con l'utile/perdita base per azione.

## PARTE D - REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(1.892.518)</b>	<b>486.339</b>	<b>(1.406.179)</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico:</b>			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	5.505	(1.512)	3.993
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	89	(25)	64
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico:</b>			
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	(549.449)	181.703	(367.746)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(413.801)	136.844	(276.957)
b) rigiro a conto economico	(135.648)	44.859	(90.789)
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	536.562	(188.961)	347.601
a) variazioni di <i>fair value</i>	718.343	(196.455)	521.888
b) rigiro a conto economico	(177.753)	6.980	(170.773)
- rettifiche da deterioramento	3.085	413	3.498
- utili/perdite da realizzo	(180.838)	6.567	(174.271)
c) altre variazioni	(4.028)	514	(3.514)
110. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto:	(19.602)	5.958	(13.644)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(17.533)	5.992	(11.541)
b) rigiro a conto economico	1.094	(373)	721
- rettifiche da deterioramento	6.884	(2.365)	4.519
- utili/perdite da realizzo	(5.790)	1.992	(3.798)
c) altre variazioni	(3.163)	339	(2.824)
<b>130. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(26.895)</b>	<b>(2.837)</b>	<b>(29.732)</b>
<b>140. Redditività complessiva (voce 10+130)</b>	<b>(1.919.413)</b>	<b>483.502</b>	<b>(1.435.911)</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(1.077)	257	(820)
<b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.920.490)</b>	<b>483.759</b>	<b>(1.436.731)</b>

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1

#### Rischi del Gruppo Bancario

##### Premessa

La vigente normativa in materia di controlli interni definisce il Sistema di Controlli Interni (SCI) come un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche; esso assicura che l'attività sia svolta in coerenza con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

I controlli coinvolgono, con diversi ruoli, gli Organi aziendali, i Comitati di Governance e tutto il personale del Gruppo e costituiscono parte integrante dell'attività giornaliera. Tali "controlli" vanno identificati con l'obiettivo di mitigare i rischi insiti nei processi aziendali ed assicurare, conseguentemente, il corretto svolgimento dell'operatività aziendale.

La struttura dei Controlli Interni si articola sui seguenti tre livelli:

- controlli di linea, finalizzati ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, attraverso l'effettuazione di un controllo avente natura di verifica sul regolare svolgimento dei processi. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative (ad esempio, i controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso diverse unità che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di *back office*; per quanto possibile sono incorporati nelle procedure informatiche. I controlli di linea, siano essi posti in essere da persone o da procedure informatiche, possono essere ulteriormente distinti in:
  - a) Controlli di linea di prima istanza: quando sono svolti direttamente da chi mette in atto una determinata attività o dalle procedure informatiche che supportano tale attività;
  - b) Controlli di linea di seconda istanza: svolti da chi è estraneo all'operatività ma ha il compito di supervisionare la stessa (*risk owner*). In particolare questi ultimi si suddividono in:
    - Controlli di II istanza - funzionali: posti in essere da strutture aziendali separate rispetto alle strutture operative; includono i controlli funzionali eseguiti nell'ambito delle attività specialistiche di *back office* o supporto (es. controlli eseguiti da unità di *back office* sull'operatività della Rete);
    - Controlli di II istanza - gerarchici: posti in essere da ruoli aziendali gerarchicamente sovraordinati rispetto a quelli responsabili dell'operazione (es. controlli eseguiti dai Responsabili di Rete sull'operatività posta in essere dagli operatori, ad essi sottoposti gerarchicamente).
- controlli sulla gestione dei rischi, hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro:
  - a) la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
  - b) il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie Funzioni;
  - c) la conformità dell'operatività aziendale con le norme.

Le Funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle produttive; esse concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi. Nello specifico tali controlli vengono effettuati dalle Funzioni aziendali di Controllo sulla gestione dei rischi, così come definite da Banca d'Italia (Compliance, Risk Management, Antiriciclaggio e Convalida) e da quelle Funzioni che per disposizione legislativa, regolamentare, statutaria o di autoregolamentazione hanno compiti di controllo prevalenti (Dirigente Preposto).



Gli obiettivi di tali controlli sono i seguenti:

- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati (**Risk Management**),
- concorrere al monitoraggio delle performance e della stabilità dei sistemi interni di gestione dei rischi di primo pilastro utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali (**Convalida**);
- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/valutazione del rischio di non conformità alle norme, verificando che i processi aziendali siano idonei a prevenire la violazione delle norme di eteroregolamentazione (leggi, regolamenti, ecc.) e di autoregolamentazione (codici di condotta, codici etici, ecc.) (**Compliance**);
- concorrere alla prevenzione dei rischi connessi all'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, ai sensi della normativa di riferimento (D. Lgs. 231/07) (**Antiriciclaggio**);
- attestare/dichiarare l'informativa contabile societaria secondo quanto previsto dalla legge (**Dirigente Preposto** alla redazione dei documenti contabili e societari);
- attività di revisione interna: volta ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la completezza, la funzionalità, l'adeguatezza (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni. L'attività svolta dalla Funzione Internal Audit è, inoltre, finalizzata a portare all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento alle politiche di governo dei rischi, al processo di gestione dei rischi, nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi. Sulla base dei risultati dei propri controlli la Funzione Internal Audit formula delle richieste di intervento alle strutture aziendali.

I citati livelli di controllo (di linea, sulla gestione dei rischi, revisione interna) costituiscono un unico sistema integrato azionato da Funzioni differenti, ma caratterizzato da complementarità nelle finalità perseguite, nelle caratteristiche di impianto e nelle regole di funzionamento.

Rilevante è il legame esistente tra le Funzioni di controllo sulla gestione dei rischi e di revisione interna, che devono avere una visione integrata dell'intera operatività aziendale, cogliendo, con logiche valutative condivise e complementari, le problematiche connesse al corretto presidio dei rischi aziendali e all'efficace ed efficiente funzionamento della "macchina operativa", in relazione all'evolversi del contesto esterno ed interno.

Con particolare riferimento alla Funzione di Risk Management, si evidenzia che in ottemperanza al modello adottato dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza essa viene svolta in modo accentrato a livello di Gruppo dalla Direzione Risk Management della Capogruppo. Tale Funzione riporta gerarchicamente al Consigliere Delegato e Direttore Generale della Capogruppo e funzionalmente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo per il tramite del Comitato Rischi. La Funzione di Risk Management ha, tra l'altro, il compito di:

- sviluppare e/o mantenere in modo sistematico e continuativo, i modelli e gli strumenti di *risk management* utilizzati anche alla luce dell'evoluzione normativa e degli indirizzi regolamentari aventi impatto sulle attività di *risk management*;
- definire e curare lo sviluppo di modelli e strumenti di misurazione e controllo dei rischi a livello di Gruppo, compresi quelli connessi ad approcci avanzati;

- coordinare la raccolta delle informazioni necessarie per l'alimentazione del sistema di *risk management* di Gruppo da tutte le Banche e Società del Gruppo, presidiando e promuovendo gli interventi volti a colmare i gap eventualmente rilevati;
- misurare l'esposizione del Gruppo ai diversi profili di rischio verificandone la conformità rispetto ai limiti stabiliti dall'Organo con funzione di gestione, grantendo agli Organi e le Funzioni aziendali la produzione di reporting sui diversi profili di rischio;
- proporre all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo le metriche di *Risk Appetite Framework* (obiettivi, *tolerance* e *capacity*), verificandone nel continuo l'adeguatezza previo passaggio in Comitato Rischi e coordinandosi, ove necessario, con altre funzioni competenti;
- partecipare ai comitati interni che coinvolgono processi di assunzione/gestione dei rischi a livello individuale e a livello di Gruppo.

Fra le responsabilità della Funzione di *Risk Management* rientra, inoltre, la gestione del processo di valutazione del capitale interno adeguato a fronteggiare tutti i rischi connessi alle attività svolte (ICAAP), nel rispetto della normativa entrata in vigore il 1° gennaio 2007 e che origina dal Secondo Pilastro di Basilea II, poi aggiornata con Basilea III. Si sottolinea come la predisposizione del Rendiconto ICAAP rappresenti uno dei principali momenti di diffusione della cultura del rischio all'interno del Gruppo, a partire dal Consiglio di Amministrazione, che approva il Rendiconto stesso e che riceve, trimestralmente, un aggiornamento circa i principali contenuti del medesimo, fino alle varie strutture operative, coinvolte nel *risk self assessment* volto alla costruzione della c.d. Mappa dei Rischi compilata a livello di Gruppo.

Un ulteriore momento di diffusione della cultura del rischio è rappresentato dalla declinazione del *Risk Appetite Framework* in uno Statement, approvato su base almeno annuale dal Consiglio di Amministrazione e oggetto di continuo monitoraggio da parte delle competenti strutture. È utile sottolineare che gran parte dell'attività del Gruppo, dal processo di definizione degli obiettivi di pianificazione operativa e strategica fino all'operatività quotidiana, avviene nel rispetto del sistema di obiettivi di rischio (*appetite*) e limiti (di *tolerance*, di *capacity* e di rischio) definiti nell'ambito del *Risk Appetite Framework*. La definizione del *Risk Appetite Statement* per il 2015 ha visto una ancor più stretta collaborazione della Funzione *Risk Management* con la Direzione Pianificazione Strategica e le funzioni operative competenti per singolo ambito; inoltre, gli esiti sono stati dettagliatamente recepiti anche dalle società controllate, congiuntamente con i regolamenti per la gestione dei rischi, ciascuna con riferimento ai profili di rischio rilevanti, così come risultante dal processo ICAAP.

Coerentemente con l'innanzi descritta impostazione, anche la formazione del personale tiene debitamente in considerazione le tematiche connesse al rischio: nel corso del 2015 i giorni erogati in tema di formazione sul rischio (incluse tematiche quali sicurezza, trasparenza, antiriciclaggio, tutela degli investitori), includendo anche le tematiche riguardanti in generale il credito (inclusi aspetti relativi al Progetto A-IRB - *Advanced Internal Rating Based* - volto all'introduzione dei modelli interni nella determinazione del requisito a fronte del rischio di credito), hanno rappresentato circa un quarto (23%) del totale.

## 1.1 Rischi di credito

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Rischio di Credito è il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte (in particolare l'impegno a restituire i prestiti) o, in senso lato, al mancato adempimento delle obbligazioni, anche da parte di eventuali garanti.

Tra i rischi di esposizione creditizia vengono inclusi anche il "Rischio Paese" (ovvero il rischio di perdite causate da eventi che si verificano in un paese diverso dall'Italia; il concetto di rischio paese è più ampio di quello di rischio sovrano in quanto è riferito a tutte le esposizioni indipendentemente dalla natura delle controparti, siano esse persone fisiche, imprese, banche o amministrazioni pubbliche) e il "Rischio di Trasferimento" (ovvero il rischio che il Gruppo, esposto nei confronti di un soggetto che si finanzia in una valuta diversa da quella in cui percepisce le sue principali fonti di reddito, realizzi delle perdite dovute alle difficoltà del debitore di convertire la propria valuta nella valuta in cui è denominata l'esposizione).

L'attività creditizia del Gruppo BPVi è, da sempre, rivolta a supportare sia le esigenze di finanziamento delle famiglie, sia lo sviluppo e il consolidamento delle imprese, in particolare di quelle piccole e medie che rappresentano la realtà economica tipica dei territori d'insediamento delle banche del Gruppo.

In linea con gli esercizi precedenti, le politiche del credito adottate dalle diverse realtà del Gruppo sono improntate a rispondere alle domande di privati e imprese ponendo particolare attenzione all'andamento problematico della congiuntura economica, al rischio di credito ed ad un'adeguata copertura a livello di garanzie.

Con riferimento alla clientela "privati" l'attività di sviluppo si è concentrata sul comparto a medio lungo termine, attraverso l'erogazione e/o la rinegoziazione di mutui casa ipotecari e sui prestiti personali, per mezzo di finanziamenti erogati direttamente dalle banche o da società dedicate.

Per la clientela "piccole imprese", invece, l'attività di sviluppo si è focalizzata principalmente sul comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio ed utilizzando, ove possibile, forme tecniche supportate da garanzie consortili. Per le imprese medie e grandi si è sostenuto l'incremento dei finanziamenti a medio termine, privilegiando quelli supportati da garanzie reali. In ogni caso, particolare attenzione è stata posta nella selezione dei settori economici di appartenenza dei prenditori, in modo da favorire quelli ritenuti meno rischiosi. A questo proposito si sottolinea la crescente importanza che l'analisi settoriale riveste nel processo di gestione del rischio di credito, esplicandosi tramite la rielaborazione di dati interni ed esterni forniti da società nazionali specializzate.

Si precisa, infine, che il Gruppo non opera in derivati su crediti.

Si evidenzia infine che l'Informativa al Pubblico prevista dal Terzo Pilastro (cd. Pillar 3) è pubblicata sul sito web della capogruppo Banca Popolare di Vicenza ([www.popolarevicenza.it](http://www.popolarevicenza.it)) nella sezione "Investor Relations".

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti Organizzativi

Secondo il Regolamento in materia di Gestione del Credito, recepito nelle norme generali dal Manuale del Credito di ciascun istituto del Gruppo, la valutazione del rischio deve essere improntata alla prudenza. Nella fase istruttoria del credito, va acquisita a cura del proponente tutta la documentazione necessaria per effettuare un'adeguata valutazione del merito creditizio del prenditore. La documentazione acquisita deve consentire di valutare la coerenza tra importo, forma tecnica e progetto finanziato; essa, inoltre, deve permettere l'individuazione delle caratteristiche e delle qualità del prenditore, anche alla luce del complesso delle relazioni con lo stesso intrattenute.

I rischi nei confronti di singoli clienti del medesimo Gruppo sono da considerarsi unitariamente; pertanto qualora tra i clienti stessi sussistano connessioni di carattere giuridico o economico, tali soggetti vengono a costituire un insieme unitario sotto il profilo del rischio, rappresentano cioè un Gruppo (gruppo economico o gruppo di rischio).

All'atto della concessione e/o rinnovo di affidamenti è fatto obbligo di verificare i rischi in essere del richiedente e dell'eventuale Gruppo ad esso collegato, nei confronti dell'intero gruppo BPVI. Il *pricing* e/o i ricavi indotti della relazione non possono costituire elemento per l'apprezzamento del merito creditizio e la concessione del credito.

Il processo di istruttoria segue un differente iter a seconda della tipologia di clientela. In caso di clientela "privati" e *small business* la concessione o meno del fido richiesto, di competenza della filiale o dell'Area fino a importi non particolarmente elevati, segue un percorso semplificato e si serve dei modelli di rating interni, uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti utilizzando fonti informative interne ed esterne. Al fine di meglio presidiare la fase di concessione del credito alla clientela "privati" e *small business*, sono state introdotte più stringenti limitazioni alle facoltà deliberative, identificate in base al profilo di rischio attribuito alla controparte da parte del sistema di *rating* interno.

La concessione del credito alla clientela imprese/enti segue un procedimento più articolato in quanto le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico di analisti crediti di Area o di Sede Centrale a seconda dell'ammontare degli affidamenti richiesti.

Il gestore monitora e gestisce il credito giorno per giorno ed è responsabile della sua concessione. Quando il rischio cliente aumenta, l'obiettivo della gestione è di contenere il rischio banca, adottando tempestivamente tutte le misure necessarie allo scopo.

È attivo, a livello di Gruppo, un processo organizzativo che prevede, per quanto concerne la valutazione degli immobili offerti in garanzia, la verifica e l'aggiornamento costante dei valori di stima, anche mediante l'utilizzo di metodi statistici sulla base di sistemi georeferenziati.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo del credito risulta così strutturato:

- Concessione del credito che si articola in: istruttoria, valutazione, delibera, perfezionamento di fidi ed eventuali garanzie;
- Gestione del credito che si articola in: utilizzi, monitoraggio, revisione affidamenti, gestione dei crediti anomali;
- Gestione sofferenze e recupero del credito.

Il Gruppo BPVi nei processi aziendali di valutazione del merito creditizio, concessione e monitoraggio del credito utilizza un sistema interno di *rating*.

Nel corso del 2014, nell'ambito del progetto A-IRB, il cui obiettivo è la validazione dei modelli interni sul rischio di credito, è stato attivato un nuovo sistema di rating interni, che sostituisce quello che era già attivo sin da fine 2008. Si ricorda che i rating esprimono in sintesi un giudizio sulla qualità creditizia del cliente, espresso come probabilità che la controparte possa divenire insolvente entro 12 mesi. I modelli di rating coprono le tipologie di controparti sulle quali il Gruppo strutturalmente opera e sulle quali è maggiormente esposto, cioè imprese non finanziarie, small business e privati, costituendo la rimanente clientela una frazione marginale del portafoglio complessivo. All'adozione del nuovo sistema di rating si è affiancata sia una più strutturata e articolata istruttoria del processo del credito, sia una nuova procedura per l'attribuzione del rating. Inoltre, è stato automatizzato il calcolo del Risk Adjusted Pricing, che utilizza le metriche AIRB sviluppate.

A seguito dell'introduzione nei processi aziendali dei *rating* interni, sono state definite delle "Politiche Creditizie" e riviste le facoltà deliberative differenziandole sulla base della rischiosità della controparte.

Le "Politiche Creditizie" disciplinano le modalità attraverso le quali il Gruppo intende assumere il rischio di credito verso la clientela, favorendo un'equilibrata crescita degli impieghi verso le controparti con maggior "merito creditizio" e regolando/limitando l'erogazione del credito verso i clienti più rischiosi.

In quest'ambito ricade anche la disciplina dei "settori critici", ovvero di quei comparti che, in base a valutazioni effettuate su dati esterni ed interni alla Banca, presentano elementi di rischio sistemico tale da rendere opportuno sottoporre le imprese appartenenti ad esso ad una maggiore attenzione in fase di affidamento e di trattamento gestionale. L'erogazione ad imprese appartenenti a tali settori è, infatti, disciplinata da limiti più severi rispetto a quelli ordinari, con una restrizione delle facoltà deliberative e inibendo politiche creditizie di sviluppo. La definizione del perimetro dei settori critici è soggetta a revisione annuale ad opera della Direzione Risk Management, con la collaborazione della Divisione Crediti, considerando la probabilità di default, il tasso di decadimento e indicatori di mercato.

Nell'attività di monitoraggio dei rischi di credito e di gestione delle posizioni affidate, risulta di particolare importanza l'utilizzo dell'applicativo Gestione del Credito (GdC), che consente ai gestori di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che ne evidenziano un deterioramento. Tale strumento è stato sviluppato con l'obiettivo di implementare un modello evoluto di gestione del portafoglio crediti basato su strategie (obiettivi, azioni e tempistiche) predefinite e coerenti con il livello di rischiosità del cliente.

Per meglio presidiare i clienti che presentano i primi segnali di deterioramento, all'interno della Divisione Crediti della Capogruppo e della Direzione Crediti di Banca Nuova sono presenti le U.O. Sorveglianza Crediti, con il compito di supportare i gestori su specifiche situazioni di anomalia, verificare l'efficacia delle azioni gestionali intraprese e diffondere una cultura generale mirata alla tutela ed alla riduzione del rischio di credito.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito viene, inoltre, predisposto apposito *reporting* direzionale; in particolare, con periodicità trimestrale è elaborata la Relazione del Profilo di rischiosità del portafoglio crediti, che costituisce un supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi: tale *reporting* contiene dettagliati report sul rischio di credito a livello consolidato ed individuale (distribuzione del portafoglio per stati amministrativi, classi di rating e perdita attesa, matrici di transizione, tassi di decadimento), con analisi differenziate per banche del Gruppo, segmenti gestionali, settori economici e forme tecniche.

È, inoltre, disponibile uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione (filiale, area, Direzione generale, banca, gruppo) e di visibilità gerarchici.

Si segnala, infine, che in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia in ambito Basilea II riguardo ai cosiddetti "gruppi di clienti connessi" si utilizzano delle regole in materia di gestione dei gruppi economici mirate ad aumentare il grado di oggettività e di reiterazione del processo di composizione degli stessi.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

L'acquisizione di garanzie reali (pegno, ipoteca e privilegio) e/o personali (fideiussione, avallo, mandato di credito e lettera di *patronage*) attenuano il rischio di credito connesso alla singola controparte o gruppo.

L'attenuazione del rischio attribuita a ciascuna garanzia reale è disciplinata da specifica normativa che tiene conto della diversa tipologia delle garanzie acquisite.

Il valore degli immobili viene periodicamente rivalutato ed aggiornato sulla base dei database statistici di un primario operatore del settore e vengono attivate le iniziative volte al rinnovo delle perizie di valutazione.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia, in quanto le garanzie acquisite, salvo i casi relativi alle fideiussioni generali, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Lo strumento principale utilizzato per la rilevazione del credito "anomalo" è costituito dalla già citata procedura GDC (Gestione del Credito), basata sul sistema di rilevazione di anomalie *Early Warning*, che classifica la clientela in stati di rischio crescente.

Il credito anomalo non in sofferenza, oltre che dalle strutture della rete commerciale, viene monitorato da apposite unità organizzative, la cui missione è "la prevenzione dell'insolvenza". Tali strutture, dipendenti gerarchicamente e funzionalmente dalla Divisione Crediti, sono composte da addetti operativi sia presso la Sede Centrale sia presso gli Uffici Crediti territoriali in cui è organizzata la Rete di Vendita della Banca.

Ai Gestori viene richiesto un approccio operativo volto all'eliminazione delle anomalie e al contenimento del rischio.

Per quanto attiene le posizioni ricadenti nella categoria delle "inadempienze probabili", vanno distinte due situazioni:

- La prima riguarda le posizioni per le quali, a seguito di riconosciute difficoltà finanziarie è stata concessa una misura di *forbearance*, vale a dire una modifica, favorevole al debitore, delle condizioni rispetto a quelle originarie (*forborne exposure*). In quest'ambito ricadono le posizioni soggette a ristrutturazione del debito nelle varie forme, compresi gli accordi di ristrutturazione ex art. 67 o ex art. 182 della legge fallimentare. Per esse la gestione è indirizzata alla verifica del rispetto del piano di ristrutturazione concordato.

Ricadono tra le *forborne exposure* anche posizioni non soggette a processi di ristrutturazione definiti nell'ambito della legge fallimentare, ma che, a partire da un precedente stato di default, sono state soggette a misure quali, ad esempio, la sospensione del pagamento della rata o della quota capitale. In questo caso la gestione prevede il puntuale monitoraggio della situazione, in particolare dell'assenza di

sconfinamenti superiori a trenta giorni sul rapporto oggetto della misura o su rapporti ad esso collegati, soprattutto a partire dal momento in cui scade l'efficacia della misura di sospensione.

- La seconda situazione riguarda le posizioni che, secondo la precedente normativa regolamentare sarebbero state classificate tra gli "incagli": per esse l'attività è indirizzata prioritariamente al recupero bonario, ancorché graduale, del credito o quanto meno alla mitigazione di eventuali effetti negativi in caso di insolvenza.

La classificazione dei crediti "in sofferenza" si basa sui criteri dettati dalla normativa di Vigilanza. Sono così inquadrati in detta categoria le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, per il cui ripianamento sono state avviate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione medesima.

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti è affidata a specifiche unità all'interno della Divisione Crediti e della Direzione Affari Legali.

Tali unità sono composte da legali interni e da personale che svolge attività amministrativa-contabile relativa alle sofferenze. Per i processi contabili esse si avvalgono di una procedura informatizzata utilizzata da tutte le società appartenenti al consorzio Sec Servizi.

L'attività di recupero viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali e a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni privilegiano l'attività stragiudiziale, con ricorso spesso ad accordi transattivi, che permettono di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi sostenuti. Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono sempre un valido e fondamentale mezzo coercitivo di pressione verso il debitore e uno strumento risolutivo delle controversie.

I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica in un'ottica di rapporto costi/benefici.

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. Le stime sono effettuate sempre con criteri di prudenza, tenendo conto dei valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti; inoltre, in coerenza con i principi contabili internazionali (Ias 39), la valutazione include gli effetti dell'attualizzazione. Quest'ultima è effettuata, per ciascuna posizione, sulla base del tasso originario del singolo rapporto.

Tale complessa valutazione è agevolata dalla suddivisione del totale portafoglio in categorie omogenee ed anno di origine, pur non prescindendo in ogni caso dai valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione svolta sulle sofferenze è, infine, assicurato anche dall'effettuazione di periodici controlli sia interni, effettuati dalla Direzione *Internal Audit*, sia esterni, svolti, tra gli altri, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. QUALITÀ DEL CREDITO

## A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

## A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie 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	-	-	-	-	5.305.402	<b>5.305.402</b>
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	61	-	-	-	2.150.088	<b>2.150.149</b>
4. Crediti verso clientela	1.889.197	3.295.539	135.457	737.991	19.119.933	<b>25.178.117</b>
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	7.842	<b>7.842</b>
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>1.889.258</b>	<b>3.295.539</b>	<b>135.457</b>	<b>737.991</b>	<b>26.583.265</b>	<b>32.641.510</b>

Si fornisce nel seguito per il portafoglio "Crediti verso clientela", per le esposizioni non deteriorate, l'analisi dell'anzianità degli scaduti.

Portafogli/anzianità dello scaduto	Scaduti fino a 3 mesi			Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi			Scaduti da 6 mesi a un anno			Scaduti da oltre un anno			Totale		
	Esposizioni e lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizioni e lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizioni e lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Esposizioni e lorda	Rettifiche valore	Esposizione netta	Rettifiche valore	Esposizione netta	
Crediti verso clientela	488.986	(5.144)	483.842	142.156	(1.209)	140.947	95.582	(1.091)	94.491	18.777	(66)	18.711	745.501	(7.510)	737.991

## A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	5.305.402	-	5.305.402	<b>5.305.402</b>
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	616	(555)	61	2.150.088	-	2.150.088	<b>2.150.149</b>
4. Crediti verso clientela	8.962.603	(3.642.410)	5.320.193	20.004.757	(146.833)	19.857.924	<b>25.178.117</b>
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	X	X	7.842	<b>7.842</b>
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>8.963.219</b>	<b>(3.642.965)</b>	<b>5.320.254</b>	<b>27.460.247</b>	<b>(146.833)</b>	<b>27.321.256</b>	<b>32.641.510</b>



Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	979	10.928	3.393.623
2. Derivati di copertura	-	-	33.024
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>979</b>	<b>10.928</b>	<b>3.426.647</b>

*A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto*

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	-	-	-	616	X	(555)	X	61
- 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	2.239.816	X	-	2.239.816
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
<b>TOTALE A</b>	-	-	-	<b>616</b>	<b>2.239.816</b>	<b>(555)</b>	-	<b>2.239.877</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	1.280.456	X	-	1.280.456
<b>TOTALE B</b>	-	-	-	-	<b>1.280.456</b>	-	-	<b>1.280.456</b>
<b>TOTALE (A + B)</b>	-	-	-	<b>616</b>	<b>3.520.272</b>	<b>(555)</b>	-	<b>3.520.333</b>

*A.1.4 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamiche delle esposizioni deteriorate lorde*

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>616</b>	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>C. Variazione in diminuzione</b>	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>616</b>	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-

*A.1.4 bis Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia*

La presente tabella non risulta avvalorata.

*A.1.5 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>318</b>	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>237</b>	-	-
B.1 rettifiche di valore	237	-	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>C. Variazione in diminuzione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-
C.4 cancellazioni	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-

**A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto**

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	-	36.415	290.635	4.042.370	X	(2.480.223)	X	1.889.197
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	4.550	48.344	92.015	X	(53.950)	X	90.959
b) Inadempienze probabili	1.778.609	142.242	788.153	1.729.867	X	(1.143.332)	X	3.295.539
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	735.069	74.639	239.744	501.685	X	(253.485)	X	1.297.652
c) Esposizioni scadute deteriorate	31.822	57.662	58.216	6.612	X	(18.855)	X	135.457
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.357	5.413	5.975	1.082	X	(1.121)	X	12.706
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	745.502	X	(7.511)	737.991
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	190.880	X	(2.382)	188.498
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	24.616.923	X	(139.322)	24.477.601
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	617.952	X	(8.676)	609.276
<b>TOTALE A</b>	<b>1.810.431</b>	<b>236.319</b>	<b>1.137.004</b>	<b>5.778.849</b>	<b>25.362.425</b>	<b>(3.642.410)</b>	<b>(146.833)</b>	<b>30.535.785</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate	208.858	-	-	-	X	(8.298)	X	200.560
b) Non deteriorate	X	X	X	X	2.358.832	X	(1.991)	2.356.841
<b>TOTALE B</b>	<b>208.858</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.358.832</b>	<b>(8.298)</b>	<b>(1.991)</b>	<b>2.557.401</b>
<b>TOTALE (A + B)</b>	<b>2.019.289</b>	<b>236.319</b>	<b>1.137.004</b>	<b>5.778.849</b>	<b>27.721.257</b>	<b>(3.650.708)</b>	<b>(148.824)</b>	<b>33.093.186</b>

Per completezza d'informativa si riporta l'esposizione per cassa verso clientela classificata a sofferenze comprensiva dei passaggi a perdita parziali su crediti in procedura concorsuale in corso alla di riferimento del bilancio (c.d. "conti di memoria").

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	4.644.347	(2.755.150)	X	1.889.197

*A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamiche delle esposizioni deteriorate lorde*

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>3.401.681</b>	<b>2.704.088</b>	<b>367.790</b>
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>139.766</i>	<i>215.367</i>	<i>19.366</i>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.124.804</b>	<b>2.845.855</b>	<b>383.496</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	88.594	2.306.883	355.455
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	883.425	483.776	13.928
B.3 altre variazioni in aumento	152.785	55.196	14.113
<b>C. Variazione in diminuzione</b>	<b>157.065</b>	<b>1.111.072</b>	<b>596.974</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	217	25.043	59.497
C.2 cancellazioni	49.899	14.024	259
C.3 incassi	98.150	202.055	23.556
C.4 realizzi per cessioni	5.747	3.854	-
C.5 perdite da cessione	999	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	2.051	865.645	513.433
C.7 altre variazioni in diminuzione	2	451	229
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>4.369.420</b>	<b>4.438.871</b>	<b>154.312</b>
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>215.865</i>	<i>269.846</i>	<i>14.542</i>

Si precisa che, a seguito della modifica delle definizioni di attività finanziarie deteriorate introdotte dalla Banca d'Italia con decorrenza 1° gennaio 2015 allo scopo di allinearle alle nuove nozioni di "Non Performing Exposures" e "Forbearance" definite dall'Autorità Bancaria Europea, l'esposizione al 31 dicembre 2014 delle ex posizioni incagliate e ristrutturate è stata convenzionalmente ricondotta nella sottovoce A "Esposizione lorda iniziale" delle Inadempienze probabili.

Analogamente si è proceduto per le rettifiche di valore complessive indicate nella sotto riportata tabella A.1.8.

*A.1.7 bis Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamiche delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia*

La presente tabella non risulta avvalorata.

*A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamiche delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>1.705.410</b>	<b>528.308</b>	<b>38.494</b>
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>47.354</i>	<i>15.381</i>	<i>2.228</i>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>933.269</b>	<b>811.750</b>	<b>570</b>
B.1 rettifiche di valore	707.413	810.805	515
B.2 perdite da cessione	999	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	136.540	54	3
B.4 altre variazioni in aumento	88.317	891	52
<b>C. Variazione in diminuzione</b>	<b>158.456</b>	<b>196.726</b>	<b>20.209</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	79.503	40.304	19.896
C.2 riprese di valore da incasso	24.578	5.819	-
C.3 utili da cessione	3.462	-	-
C.4 cancellazioni	49.899	14.024	259
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	136.543	54
C.6 altre variazioni in diminuzione	1.014	36	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>2.480.223</b>	<b>1.143.332</b>	<b>18.855</b>
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>72.846</i>	<i>15.786</i>	<i>793</i>

## A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

## A.2.1 Gruppo bancario – 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		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>272.912</b>	<b>1.073.140</b>	<b>6.130.978</b>	<b>4.914.491</b>	<b>654.318</b>	<b>650.306</b>	<b>19.323.681</b>	<b>33.019.826</b>
<b>B. Derivati</b>	-	<b>38.113</b>	<b>11.273</b>	<b>27.738</b>	<b>4.094</b>	<b>3.528</b>	<b>377.043</b>	<b>461.789</b>
B.1 Derivati finanziari	-	38.113	11.273	27.738	4.094	3.528	377.043	461.789
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	-	<b>243.024</b>	<b>113.143</b>	<b>156.389</b>	<b>13.340</b>	<b>4.216</b>	<b>896.178</b>	<b>1.426.290</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	-	<b>77.099</b>	<b>63.520</b>	<b>147.630</b>	<b>70.104</b>	<b>59.920</b>	<b>574.463</b>	<b>992.736</b>
<b>E. Altre</b>	<b>210.551</b>	<b>1.018</b>	<b>13.430</b>	<b>696</b>	<b>1.151</b>	-	<b>730.196</b>	<b>957.042</b>
<b>Totale</b>	<b>483.463</b>	<b>1.432.394</b>	<b>6.332.344</b>	<b>5.246.944</b>	<b>743.007</b>	<b>717.970</b>	<b>21.901.561</b>	<b>36.857.683</b>

Ai fini della classificazione della clientela per rating esterni, il Gruppo utilizza:

- i rating forniti dalla società DBRS Ratings Limited relativamente ai portafogli regolamentari “Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali”;
- i rating forniti dalle società Standard & Poor’s Rating Services, Moody’s e Fitch Ratings relativamente ai portafogli regolamentari “Posizioni verso cartolarizzazioni”;
- i rating forniti da Cerved Group relativamente al portafoglio “Esposizioni verso imprese e altri soggetti”.

Di seguito si riportano le tabelle di mappatura delle classi di rating di ciascuna delle suddette società (fonte Banca d’Italia).

Classe di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio			
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	DBRS Ratings Limited
1	0%	20%	20%	da AAA a AAL
2	20%	50%	50%	da AH a AL
3	50%	100%	50%	da BBBH a BBBL
4	100%	100%	100%	da BBH a BBL
5	100%	100%	100%	da BH a BL
6	150%	150%	150%	CCC

In base a quanto stabilito dalla circolare “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” per le categorie “Intermediari vigilati”, “Enti del settore pubblico” ed “Enti territoriali” si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso “Amministrazioni Centrali dello Stato” nella quali tali soggetti hanno la sede principale.

Classe di merito di credito	Esposizioni verso cartolarizzazioni	Ecai		
		Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
1	20%	da AAA a AA-	da AAA a AA-	da Aaa a Aa3
2	50%	da A+ a A-	da A+ a A-	da A1 a A3
3	100%	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-	da Baa1 a Baa3
4	350%	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-	da Ba1 a Ba3
5	1250%	B+ e inferiori	B+ e inferiori	B1 e inferiori

Classe di merito di credito	Imprese ed altri soggetti	Cerved Group
1	20%	-
2	50%	da A1.1 a A3.1
3	100%	B1.1
4	100%	da B1.2 a B2.2
5	150%	C1.1
6	150%	da C1.2 a C2.1

#### A.2.2 Gruppo bancario – Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni													Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Classe 7	Classe 8	Classe 9	Classe 10	Classe 11	Classe 12	Classe 13		
A. Esposizioni per cassa	197.203	834.405	297.123	1.853.403	3.052.979	2.899.120	2.366.565	1.905.244	1.539.536	876.322	251.774	550.169	485.878	7.718.249	24.827.970
B. Derivati	267	51	774	6.486	4.999	4.489	9.834	10.643	3.919	1.868	223	614	984	176.460	221.611
B.1 Derivati finanziari	267	51	774	6.486	4.999	4.489	9.834	10.643	3.919	1.868	223	614	984	176.460	221.611
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	29.373	15.783	53.144	103.142	106.363	93.594	94.627	80.395	72.692	20.925	2.275	29.827	7.958	649.752	1.359.850
D. Impegni a erogare fondi	813	13.223	21.844	44.417	38.043	35.370	86.427	75.019	38.733	14.143	948	21.822	19.110	260.145	670.057
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>227.656</b>	<b>863.462</b>	<b>372.885</b>	<b>2.007.448</b>	<b>3.202.384</b>	<b>3.032.573</b>	<b>2.557.453</b>	<b>2.071.301</b>	<b>1.654.880</b>	<b>913.258</b>	<b>255.220</b>	<b>602.432</b>	<b>513.930</b>	<b>8.804.606</b>	<b>27.079.488</b>

Il Gruppo utilizza *rating* interni, suddivisi in 13 classi di qualità creditizia decrescente (la classe 1 rappresenta la clientela meno rischiosa mentre la classe 13 la più rischiosa), esclusivamente nella gestione del rischio di credito verso clientela. Le attività deteriorate figurano tutte nella classe “Senza rating”.

I modelli sviluppati dal Gruppo coprono la tipologia di controparti sulla quale strutturalmente opera e sulla quale è maggiormente esposto (Privati, *Small Business*, *Small Corporate*, *Mid Corporate* e *Corporate*). Nella tabella in esame non figurano pertanto le esposizioni derivanti dall’attività di tesoreria (crediti verso Banche) o di investimento (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, derivati posti in essere con controparti istituzionali).

I *rating* interni non sono utilizzati ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.



## A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

### A.3.1 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizioni nette	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili Ipoteche	Immobili Leasing	Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma					
							Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici		Banche	Altri soggetti
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>686.488</b>	-	-	<b>676.133</b>	<b>176</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>950</b>	-	<b>677.259</b>
1.1 totalmente garantite	311.614	-	-	310.488	176	-	-	-	-	-	-	-	950	-	311.614
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	374.874	-	-	365.645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	365.645
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>227.106</b>	-	-	-	<b>212.380</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>212.380</b>
2.1 totalmente garantite	53.824	-	-	-	53.824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.824
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	173.282	-	-	-	158.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158.556
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### A.3.2 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizioni nette	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili Ipoteche	Immobili Leasing	Finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma					
							Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici		Banche	Altri soggetti
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>17.888.713</b>	<b>14.202.089</b>	-	<b>267.299</b>	<b>146.317</b>	-	-	-	-	-	<b>1.462</b>	<b>124.713</b>	<b>6.116</b>	<b>2.771.198</b>	<b>17.519.194</b>
1.1 totalmente garantite	16.852.564	14.016.303	-	175.846	106.167	-	-	-	-	-	1.402	56.236	4.800	2.491.810	16.852.564
- di cui deteriorate	3.706.705	3.071.026	-	24.635	16.978	-	-	-	-	-	-	6.274	219	587.573	3.706.705
1.2 parzialmente garantite	1.036.149	185.786	-	91.453	40.150	-	-	-	-	-	60	68.477	1.316	279.388	666.630
- di cui deteriorate	410.960	120.866	-	21.274	13.006	-	-	-	-	-	-	7.695	296	120.195	283.332
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>519.350</b>	<b>97.145</b>	-	<b>23.466</b>	<b>126.936</b>	-	-	-	-	-	-	<b>130</b>	<b>1.999</b>	<b>199.521</b>	<b>449.197</b>
2.1 totalmente garantite	197.364	1.649	-	11.848	29.118	-	-	-	-	-	-	130	1.001	153.618	197.364
- di cui deteriorate	9.840	520	-	347	913	-	-	-	-	-	-	-	-	8.060	9.840
2.2 parzialmente garantite	321.986	95.496	-	11.618	97.818	-	-	-	-	-	-	-	998	45.903	251.833
- di cui deteriorate	17.437	2.212	-	349	240	-	-	-	-	-	-	-	-	12.186	14.987

Si rappresenta che il 4° aggiornamento della Circolare n. 262 della Banca d'Italia ha modificato le modalità di rappresentazione delle garanzie nella tabella sopra riportata, prevedendo che il loro valore non può essere superiore al valore di bilancio delle esposizioni garantite.

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

## B.1 Gruppo Bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>									
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	21.078	(68.875)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	36.388	(17.361)	X	256.568	(201.479)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	36.388	(17.361)	X	33.343	(34.188)	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	10	-	X	1.952	(264)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	5.232.555	X	-	47.721	X	-	1.501.986	X	(14.012)
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	33.655	X	(416)
<b>TOTALE A</b>	<b>5.232.555</b>	-	-	<b>84.119</b>	<b>(17.361)</b>	-	<b>1.781.584</b>	<b>(270.618)</b>	<b>(14.012)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>									
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	(10)	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	-	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.370	X	-	10.002	X	(2)	716.827	X	(810)
<b>TOTALE B</b>	<b>2.370</b>	-	-	<b>10.002</b>	-	<b>(2)</b>	<b>716.827</b>	<b>(10)</b>	<b>(810)</b>
<b>Totale (A + B) al 31/12/15</b>	<b>5.234.925</b>	-	-	<b>94.121</b>	<b>(17.361)</b>	<b>(2)</b>	<b>2.498.411</b>	<b>(270.628)</b>	<b>(14.822)</b>
<b>Totale (A + B) al 31/12/14</b>	<b>5.840.993</b>	-	-	<b>102.207</b>	<b>(4.463)</b>	<b>(3)</b>	<b>2.390.990</b>	<b>(107.856)</b>	<b>(7.489)</b>

Esposizioni/controparti	Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>									
A.1 Sofferenze	-	-	X	1.365.628	(1.936.668)	X	502.491	(474.680)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	68.766	(46.603)	X	22.193	(7.347)	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	2.403.372	(588.822)	X	599.211	(335.670)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	1.016.708	(176.484)	X	211.213	(25.452)	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	72.384	(9.595)	X	61.111	(8.996)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	5.837	(660)	X	6.869	(461)	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	43.060	X	(4)	9.630.520	X	(99.270)	8.759.750	X	(33.547)
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	459.327	X	(7.896)	304.792	X	(2.746)
<b>TOTALE A</b>	<b>43.060</b>	-	<b>(4)</b>	<b>13.471.904</b>	<b>(2.535.085)</b>	<b>(99.270)</b>	<b>9.922.563</b>	<b>(819.346)</b>	<b>(33.547)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>									
B.1 Sofferenze	-	-	X	5.783	(1.825)	X	15	-	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	181.310	(6.428)	X	2.981	(20)	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	1.886	(2)	X	8.585	(13)	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	47.547	X	(70)	1.230.146	X	(1.079)	349.949	X	(30)
<b>TOTALE B</b>	<b>47.547</b>	-	<b>(70)</b>	<b>1.419.125</b>	<b>(8.255)</b>	<b>(1.079)</b>	<b>361.530</b>	<b>(33)</b>	<b>(30)</b>
<b>Totale (A + B) al 31/12/15</b>	<b>90.607</b>	-	<b>(74)</b>	<b>14.891.029</b>	<b>(2.543.340)</b>	<b>(100.349)</b>	<b>10.284.093</b>	<b>(819.379)</b>	<b>(33.577)</b>
<b>Totale (A + B) al 31/12/14</b>	<b>63.908</b>	-	<b>(27)</b>	<b>16.924.579</b>	<b>(1.714.860)</b>	<b>(126.963)</b>	<b>11.238.274</b>	<b>(450.277)</b>	<b>(37.201)</b>

*B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)*

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	1.888.008	(2.469.655)	1.043	(7.234)	146	(637)	-	(2.697)	-	-
A.2 Inadempienze probabili	3.168.999	(1.083.873)	126.321	(59.448)	217	(10)	-	-	2	(1)
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	132.444	(18.414)	342	(55)	2.671	(386)	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	24.976.206	(145.632)	174.783	(862)	38.507	(101)	8.718	(81)	17.378	(157)
<b>TOTALE</b>	<b>30.165.657</b>	<b>(3.717.574)</b>	<b>302.489</b>	<b>(67.599)</b>	<b>41.541</b>	<b>(1.134)</b>	<b>8.718</b>	<b>(2.778)</b>	<b>17.380</b>	<b>(158)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	5.798	(1.835)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	184.291	(6.448)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	10.471	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.235.408	(1.991)	112.901	-	32	-	-	-	8.500	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.435.968</b>	<b>(10.289)</b>	<b>112.901</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.500</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>32.601.625</b>	<b>(3.727.863)</b>	<b>415.390</b>	<b>(67.599)</b>	<b>41.573</b>	<b>(1.134)</b>	<b>8.718</b>	<b>(2.778)</b>	<b>25.880</b>	<b>(158)</b>
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>35.888.006</b>	<b>(2.424.188)</b>	<b>601.672</b>	<b>(21.757)</b>	<b>39.023</b>	<b>(697)</b>	<b>7.050</b>	<b>(2.315)</b>	<b>25.200</b>	<b>(182)</b>

*B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)*

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	61	(555)	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	450,593	-	1,757,319	-	9,836	-	15,413	-	6,655	-
<b>TOTALE</b>	<b>450,593</b>	<b>-</b>	<b>1,757,380</b>	<b>(555)</b>	<b>9,836</b>	<b>-</b>	<b>15,413</b>	<b>-</b>	<b>6,655</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	618,303	-	203,984	-	3,638	-	21,785	-	7,008	-
<b>TOTALE</b>	<b>618,303</b>	<b>-</b>	<b>203,984</b>	<b>-</b>	<b>3,638</b>	<b>-</b>	<b>21,785</b>	<b>-</b>	<b>7,008</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>1,068,896</b>	<b>-</b>	<b>1,961,364</b>	<b>(555)</b>	<b>13,474</b>	<b>-</b>	<b>37,198</b>	<b>-</b>	<b>13,663</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>1,442,866</b>	<b>-</b>	<b>1,806,221</b>	<b>(318)</b>	<b>20,394</b>	<b>-</b>	<b>45,634</b>	<b>-</b>	<b>13,858</b>	<b>-</b>

*B.4 Grandi esposizioni*

	<b>31/12/2015</b>
a) Ammontare (valore di bilancio)	9.020.001
b) Ammontare (valore ponderato)	1.472.914
c) Numero	6

In base alle disposizioni di vigilanza in vigore, è definita "Grande esposizione" l'esposizione di importo pari o superiore al 10% del Capitale ammissibile (pari ai Fondi propri del Gruppo).

Si precisa che al 31 dicembre 2015 nessuna delle suddette "grandi esposizioni" è connessa all'attività di finanziamento alla clientela del Gruppo. Le stesse, infatti, si riferiscono all'esposizione verso lo Stato Italia (valore nominale pari a Euro 5.558,8 milioni e valore ponderato pari a Euro 149 mila) connesso prevalentemente agli investimenti agli investimenti diretti ed indiretti in titoli di Stato nonché ad esposizioni verso cinque primari gruppi bancari mondiali (valore nominale complessivo pari a Euro 3.461,2 milioni e valore ponderato pari a Euro 1.472,8 milioni). Al riguardo si segnala che, alla data del 31 dicembre 2015, l'esposizione verso uno dei predetti gruppi bancari risulta aver superato, sia a livello individuale sia a livello consolidato, il limite stabilito dall'art. 395 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) in materia di Grandi Esposizioni. Si rappresenta tuttavia che nel corso del mese di gennaio 2016 sono stati avviati gli interventi volti a far rientrare l'esposizione verso la controparte entro il limite previsto dalla normativa in materia.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *Obiettivi, strategie e processi sottostanti alle operazioni di cartolarizzazione*

Il Gruppo Banca Popolare di Vicenza ha individuato nelle operazioni di cartolarizzazione il principale strumento di raccolta per far fronte alle esigenze di *funding*. Tali operazioni si inquadrano strategicamente nell'ambito delle aspettative di un'ulteriore crescita dei volumi inerenti al comparto mutui e del generale processo di espansione degli impieghi bancari che richiedono la precostituzione di un'adeguata liquidità per sostenere in futuro nuove richieste di finanziamento. Più precisamente, le operazioni di cartolarizzazione effettuate rispondevano ai seguenti obiettivi:

- liberare risorse dell'attivo, migliorando al contempo la situazione di tesoreria;
- diminuire il *mismatching* delle scadenze fra raccolta ed impieghi a medio-lungo termine;
- diminuire il rapporto fra gli impieghi a medio-lungo termine ed il totale degli impieghi.

Rientrano in tali finalità anche le cd. operazioni di auto-cartolarizzazione che sono state effettuate con l'intento di disporre di titoli stanziabili per poter porre in essere operazioni di *funding* con la Banca Centrale Europea o con le principali controparti di mercato.

Alla data di riferimento di bilancio risultano in essere quattordici operazioni di cartolarizzazione, di seguito dettagliate:

- Berica Residential MBS 1 Srl;
- Berica 5 Residential MBS Srl;
- Berica 6 Residential MBS Srl;
- Berica 8 Residential MBS Srl;
- Berica 9 Residential MBS Srl;
- Berica 10 Residential MBS Srl;
- Berica ABS Srl;
- Berica ABS 2 Srl;
- Berica PMI Srl;
- Piazza Venezia Srl;
- Berica ABS 3 Srl;
- Adriano SPV Srl;
- Berica ABS 4 Srl;
- Berica PMI 2 Srl.

In data 1° gennaio 2015, ha avuto efficacia la prima operazione di cartolarizzazione originata dalla controllata Prestinuova mediante la costituzione di società veicolo Adriano SPV cui sono stati ceduti pro-soluto finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione e prestiti con ritenuta per delega su stipendio e pensione. L'operazione si è poi perfezionata nel corso del mese di gennaio 2015 con l'emissione dei titoli *Asset Backed Securities* la cui *tranche senior* è stata integralmente collocata sul mercato mentre la *tranche junior* è stata sottoscritta da Prestinuova.

In data 1° maggio 2015, ha avuto efficacia l'operazione di cartolarizzazione Berica ABS 4 che ha visto gli *originator* (la Capogruppo BPVi e la controllata Banca Nuova) cedere un portafoglio di mutui ipotecari residenziali *performing*. L'operazione si è perfezionata nel corso del successivo mese di luglio con l'emissione dei titoli *Asset Backed Securities* da parte della società veicolo che sono stati integralmente sottoscritti dagli *originators*.

In data 1° novembre 2015, ha avuto efficacia l'operazione di cartolarizzazione Berica PMI 2 che ha visto gli *originator* (la Capogruppo BPVi e la controllata Banca Nuova) cedere un portafoglio di mutui *performing*. L'operazione è attualmente in fase di *warehousing* in quanto i relativi titoli *Asset Backed Securities* non sono ancora stati emessi dalla società veicolo.

Le sopra citate operazioni, tutte di natura *multioriginator* ad eccezione di Adriano Spv Srl, originata dalla sola controllata Prestinuova, sono state effettuate ai sensi della legge 130/1999. Le suddette operazioni hanno infatti interessato, oltre alla Capogruppo anche la ex controllate Cassa di Risparmio di Prato S.p.A. (fusa per incorporazione in data 31 dicembre 2010), Banca Nuova S.p.A. e Farbanca S.p.A. (per la sola operazione denominata Piazza Venezia).

Con la sola eccezione dell'operazione denominata Berica Residential MBS 1 S.r.l., il Gruppo detiene pro quota i titoli *junior* emessi nell'ambito delle suddette operazioni (pertanto i relativi mutui sono "ripresi" in bilancio).

Per completezza si fornisce di seguito il relativo dettaglio delle ultime tre operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo effettuate nel corso del 2015.

<b>- Società veicolo:</b>	<b>Berica ABS 4 srl</b>	
- Data di cessione dei crediti:	01/05/2015	
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		<b>8.016</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		6.848
<i>di cui: Banca Nuova</i>		1.168
- Prezzo dei crediti ceduti:		<b>946.962.867</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		823.879.424
<i>di cui: Banca Nuova</i>		123.083.443
- Valore nominale dei crediti ceduti:		<b>946.610.020</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		823.571.850
<i>di cui: Banca Nuova</i>		123.038.171
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		<b>352.847</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		307.575
<i>di cui: Banca Nuova</i>		45.273

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli ABS 4 di seguito riportati sottoscritti dagli *originator* in proporzione al portafoglio crediti ceduti. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 728.900 mila (di cui Euro 634.100 sottoscritti da BPVi e Euro 94.800 mila sottoscritti da Banca Nuova) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("AA+") e DBRS ("AA") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 80 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 75.700 mila (di cui Euro 35.900 sottoscritti da BPVi e Euro 9.800 mila sottoscritti da Banca Nuova) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A") e DBRS ("A") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 110 bps;

- *tranche mezzanine* per Euro 47.300 mila (di cui Euro 41.200 sottoscritti da BPVi e Euro 6.100 mila sottoscritti da Banca Nuova) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("BBB") e DBRS ("BBB") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 210 bps;
- *tranche junior* per Euro 94.711 mila (di Euro 82.400 sottoscritti da BPVi e Euro 12.311 mila sottoscritti da Banca Nuova) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi.

- Società veicolo:	<b>Adriano SPV Srl</b>	
- Data di cessione dei crediti:	01/01/2015	
- Tipologia dei crediti ceduti:	Prestiti contro cessione del quinto	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Polizza assicurativa rischio morte e perdita lavoro	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		<b>25.512</b>
- Prezzo dei crediti ceduti:		<b>309.608.603</b>
- Valore nominale dei crediti ceduti:		<b>307.641.142</b>
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		<b>1.948.131</b>

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli ABS di seguito riportati. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 201.739 mila al 31 dicembre 2015 (Euro 267.640 mila alla data di emissione) priva di *rating*, con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 135 bps;
- *tranche junior* per Euro 40.000 mila interamente sottoscritto da PrestiNuova, priva di *rating*, con rendimento pari a 10 bps.

- Società veicolo:	<b>Berica PMI 2 srl</b>	
- Data di cessione dei crediti:	01/11/2015	
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		<b>5.804</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		4.319
<i>di cui: Banca Nuova</i>		1.485
- Prezzo dei crediti ceduti:		<b>1.175.018.480</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		1.006.299.653
<i>di cui: Banca Nuova</i>		168.718.826
- Valore nominale dei crediti ceduti:		<b>1.171.264.918</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		1.002.904.427
<i>di cui: Banca Nuova</i>		168.360.491
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		<b>3.208.188</b>
<i>di cui: Banca Popolare di Vicenza</i>		2.992.535
<i>di cui: Banca Nuova</i>		215.653

L'operazione di cartolarizzazione è ancora in fase di *warehousing* in quanto i relativi titoli ABS non sono ancora stati emessi dalla società veicolo.

Per ogni operazione di cartolarizzazione propria posta in essere, le Banche *originator*, ciascuna per la parte di propria competenza, hanno sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture della Banca, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi interni che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Relativamente alle operazioni di cartolarizzazione denominate Piazza Venezia, Berica ABS 4 e PMI 2, essendo le prime due operazioni di auto-cartolarizzazione (le banche *originator* hanno sottoscritto "pro quota" in relazione al portafoglio ceduto tutti i titoli ABS emessi) e la terza, come già descritto nel precedente punto, in fase di *warehousing*, le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa da fornire nella presente Sezione.

#### *Attività di "servicer" e "arranger"*

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione proprie poste in essere, le Banche *originator*, ciascuna per la parte di propria competenza, hanno sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori.

Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture interne dall'azienda, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa, infine, che le Banche *originator* svolgono l'attività di *servicer* amministrativo in tutte le suddette operazioni di cartolarizzazione, per la quale ricevono dalle società veicolo una commissione contrattualmente pattuita.

#### *Trattamento contabile delle posizioni in essere verso le cartolarizzazioni*

Si ritiene di precisare che, con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione sopra indicate, per la prima operazione di cartolarizzazione, poste in essere in data anteriore al 1° gennaio 2004, in sede di prima applicazione dei principi contabili IAS-IFRS, non si è proceduto alla "ripresa" delle attività cartolarizzate in bilancio, così come disposto dal par. 27 dell'IFRS 1.

Per quanto attiene invece alle altre operazioni di cartolarizzazione, effettuate successivamente all'1/1/2004, poiché le stesse non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 39 per procedere alla c.d. "*derecognition*", si è proceduto alla iscrizione in bilancio delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti dal Gruppo, nonché allo storno delle corrispondenti *tranche* di titoli ABS sottoscritte.

Più precisamente, le attività cartolarizzate e le correlate passività, sono state "riprese" in bilancio, iscrivendo le attività cartolarizzate nella voce "Crediti verso clientela" dell'attivo per la quota corrispondente all'ammontare residuo dei crediti ceduti e le correlate passività nella voce "Debiti verso clientela" del passivo, stornando altresì la corrispondente quota dei titoli ABS rivenienti da dette operazioni e presenti nel portafoglio di proprietà del Gruppo. Nel caso in cui dalla suddetta elisione emerga uno sbilancio negativo, lo stesso è iscritto nella voce "Crediti verso clientela".



A fronte delle suddette attività e passività si è proceduto all'iscrizione, rispettivamente, tra gli "interessi attivi e altri proventi assimilati" e tra gli "interessi passivi e altri oneri assimilati" delle relative componenti economiche maturate nell'esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: crediti". Le attività cartolarizzate iscritte in bilancio sono state valutate secondo gli stessi criteri delle attività proprie del Gruppo.

#### *Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi*

Il rischio residuo che permane in capo a ciascuna Banca a fronte di una eventuale insolvenza totale dei mutuatari è rappresentato, per le operazioni proprie non oggetto di "ripresa" in bilancio, dall'ammontare dei titoli con il maggior vincolo di subordinazione (c.d. titoli *junior*) detenuti in portafoglio.

Per tali operazioni di cartolarizzazione viene effettuato un monitoraggio sull'andamento delle variabili chiave della gestione creditizia e finanziaria da parte delle strutture delle banche del Gruppo.

In un'ottica di controllo dei rischi, particolare attenzione è rivolta all'andamento dei c.d. *trigger ratios*, degli indicatori di performance sui *default* e *delinquent*, nonché dell'*excess spread*, della remunerazione di competenza dei titoli *junior*, che il Gruppo ha mantenuto in portafoglio. Con frequenza almeno semestrale viene fornito al Consiglio di Amministrazione di ciascuna banca il quadro sintetico e dettagliato delle operazioni di cartolarizzazione.

Contestualmente all'emissione dei titoli ABS, sono state sottoscritte più operazioni di "back to back swap", costituite da contratti di *Interest Rate Swap* (IRS), con lo scopo di immunizzare la società veicolo (SPV) dal rischio di tasso di interesse.

I suddetti strumenti oltre ad essere valorizzati al *fair value*, come di seguito precisato, rientrano nell'analisi periodica di *Asset & Liability Management* (ALM), effettuata con cadenza trimestrale.

Per quanto riguarda la struttura organizzativa che presiede alle operazioni di cartolarizzazione, la Capogruppo provvede, attraverso un'unità operativa dedicata, a monitorare l'andamento delle cartolarizzazioni originate dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

#### *Risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni*

Con specifico riferimento alle prime quattro operazioni di cartolarizzazione proprie, non oggetto di "ripresa" in bilancio, il relativo rischio è rappresentato dai titoli *junior* e dai correlati contratti "back to back swap" sottoscritti dalla Capogruppo. Per la determinazione del *fair value* dei suddetti strumenti finanziari si sono assunti i risultati delle valutazioni condotte sulla base di un modello matematico-finanziario, costruito con l'ausilio di una società di consulenza esterna specializzata, finalizzato a valutare la performance delle attività sottostanti i titoli suddetti. Le relative valutazioni sono state effettuate sulla base dei dati consuntivi delle singole operazioni sottostanti alla data di riferimento del bilancio d'esercizio e di specifiche assunzioni in merito alle evoluzioni delle principali variabili che ne influenzano la performance (tasso di rimborso anticipato dei mutui, tasso di passaggio a sofferenze, tasso di perdita atteso, ecc.).

Relativamente alle ultime sette operazioni di cartolarizzazione di tipo *multioriginator* poste in essere dal Gruppo, le stesse sono state oggetto di “ripresa” in bilancio, iscrivendo nella voce 70 “Crediti verso clientela” dell’attivo la quota corrispondente all’ammontare residuo dei crediti ceduti dalla Banca e nella voce 20 “Debiti verso clientela” del passivo le correlate passività, stornando altresì le corrispondenti quote dei titoli ABS (*junior, mezzanine e senior*) sottoscritte all’emissione. A fronte delle suddette operazioni di cartolarizzazione si è proceduto all’iscrizione, rispettivamente, tra gli “interessi attivi e altri proventi assimilati” e tra gli “interessi passivi e altri oneri assimilati” delle relative componenti economiche maturate nell’esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le “rettifiche/ripresе di valore nette per deterioramento di: crediti”.

#### *Agenzie di rating*

Le agenzie di *rating* incaricate di effettuare la *due diligence* delle operazioni sopra riportate e di assegnare il *rating* ai titoli *Asset Backed* relativi sono state:

- Berica Residential MBS 1 Srl: Standard & Poor’s e Fitch Ratings;
- Berica 5 Residential MBS Srl: Standard & Poor’s e Fitch Ratings;
- Berica 6 Residential MBS Srl: Standard & Poor’s, Fitch Ratings e Moody’s Investors Service Inc.;
- Berica 8 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody’s;
- Berica 9 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody’s;
- Berica 10 Residential MBS Srl: Moody’s e DBRS;
- Berica ABS Srl: Moody’s e DBRS;
- Berica ABS 2 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica PMI Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Piazza Venezia Srl: Fitch Ratings;
- Berica ABS 3 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica ABS 4 Srl: Fitch Ratings e DBRS.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## C.1 Gruppo bancario – 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	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
- mutui ipotecari residenziali	16.919	-	19.896	-	11.219	(879)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>																		
- mutui ipotecari residenziali	37.963	-	1.221.059	-	1.301.263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	197	-	-	-	780.991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti contro cessione del quinto	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## C.2 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizioni

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
- crediti performing e non performing della C.C.I.A.A. di Palermo relativi a diritti annuali	2.954	-	12.019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- crediti performing e non performing della Impresa Spa relativi a riserve tecniche	73.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- crediti agricoli e zootecnici	70.801	(8.767)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- credito al consumo	18.009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- riserve tecniche derivanti da commesse originate dalla pubblica amministrazione	58.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	42.291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## C.3 Gruppo bancario – Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/società veicolo	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	99.114	-	15.180	54.164	35.308	10.526
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	179.159	-	17.788	107.674	43.932	34.293
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	442.691	-	129.520	-	419.536	1.000
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	587.077	-	106.541	423.528	-	174.950
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	642.997	-	66.601	-	441.444	193.200
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	608.744	-	44.267	-	395.495	184.382
Berica ABS S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	885.165	-	42.815	370.509	110.000	327.468
Berica ABS 2 S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	613.961	-	51.120	127.569	280.100	179.959
Berica PMI S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	779.684	-	91.796	193.508	-	588.027
Berica ABS 3 S.r.l.	Via Btg Framarin 18, Vicenza	No	798.283	-	45.493	584.424	93.900	115.012
Adriano Spv S.r.l.	Via Generale Gustavo Fara 26 - Milano	No	226.896	-	36.604	201.739	-	40.000

**C.4 Gruppo bancario – Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate**

Si riportano nel seguito le informazioni di cui all'IFRS 12 paragrafo 26 per le esposizioni in titoli di debito detenute dal Gruppo al 31 dicembre 2015 relative a cartolarizzazioni di terzi. Si precisa che il Gruppo non ha sponsorizzato società veicolo per la cartolarizzazione.

Cod Isin	Descrizione	Tranche	Scadenza	Distribuzione geografica	Attività cartolarizzate	Rating	Valore di bilancio	Esposizione massima al rischio di perdita	Portafogli contabili dell'attivo
IT0004678949	KALOS FIN 3% .MEZ.21	mezzanine	31/12/2021	Italia	Diritti camerali	n.d.	3.585	3.585	Crediti verso clientela
IT0004792195	PROSPERO FIN.2,5% 22	mezzanine	31/12/2022	Italia	Diritti camerali	n.d.	3.738	3.738	Crediti verso clientela
IT0004890528	ALTAIR FIN.SRL.2% 23	mezzanine	31/12/2023	Italia	Diritti camerali	n.d.	4.696	4.696	Crediti verso clientela
IT0004953953	GIRONDA 3,031% CLA	senior	30/11/2030	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	17.598	17.598	Crediti verso clientela
IT0004991425	NAUSICAA SPV SRL C.A	senior	31/12/2024	Italia	Diritti camerali	n.d.	2.954	2.954	Crediti verso clientela
IT0004999675	TRITONE SPV 2% 14-35	senior	31/12/2035	Italia	Portafoglio crediti Abs	n.d.	26.731	26.731	Crediti verso clientela
IT0005041279	TAMIGI SPV 3,15% CLA	senior	30/07/2040	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	21.283	21.283	Crediti verso clientela
IT0005055469	TIMAVO SRL 6% 14-24	senior	30/12/2024	Italia	Crediti commerciali	n.d.	3.031	3.031	Crediti verso clientela
IT0005074601	EGGO SRL 2,00% CLA	senior	31/12/2027	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	34.619	34.619	Crediti verso clientela
IT0004841372	AQUARIUS TM CLA	senior	30/07/2030	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	18.506	18.506	Crediti verso clientela
IT0005144172	RENO SPV 3,00% CLA	senior	30/11/2040	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	40.103	40.103	Crediti verso clientela
XS1177802102	COMPARTMENT ATENA	senior	30/05/2025	Lussemburgo	Crediti commerciali	n.d.	12.529	12.529	Crediti verso clientela
IT0005022915	BNT PORTFOLIO TV 42	unica tranche	09/02/2042	Italia	Crediti agricoli e zootecni	n.d.	70.801	70.801	Crediti verso clientela
IT0005092470	QUARZO CLA TV 15-30	senior	15/11/2030	Italia	Credito al consumo	n.d.	16.867	16.867	Attività fin. disponibili per la vendita
IT0004495609	SUNRISE SRL TV 09-31	senior	27/08/2031	Italia	Credito al consumo	n.d.	1.142	1.142	Attività fin. disponibili per la vendita

**C.5 Gruppo bancario – Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione**

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31/12/2015		Incasso crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati al 31/12/2015					
		Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
BPVi/Banca Nuova	Berica Residential MBS 1 S.r.l.	-	95.839	-	40.971	0,00%	90,21%	0,00%	0,00%	0,00%	60,49%
BPVi/Banca Nuova	Berica 5 Residential MBS S.r.l.	-	171.876	-	78.876	0,00%	82,96%	0,00%	0,00%	0,00%	3,13%
BPVi/Banca Nuova	Berica 6 Residential MBS S.r.l.	-	442.691	-	83.739	0,00%	100,00%	0,00%	66,83%	0,00%	78,26%
BPVi/Banca Nuova	Berica 8 Residential MBS S.r.l.	-	587.078	-	170.847	0,00%	65,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica 9 Residential MBS S.r.l.	-	642.997	-	135.196	0,00%	39,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica 10 Residential MBS S.r.l.	-	608.744	-	96.333	0,00%	32,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica ABS S.r.l.	-	885.165	-	133.311	0,00%	42,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica ABS 2 S.r.l.	-	613.960	-	104.576	0,00%	25,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica PMI S.r.l.	-	779.684	-	248.983	0,00%	48,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BPVi/Banca Nuova	Berica ABS 3 S.r.l.	-	798.283	-	174.624	0,00%	8,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Prestinuova	Adriano Spv S.r.l.	-	226.896	-	82.275	0,00%	24,62%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

**C.6 Gruppo bancario – Società veicolo per la cartolarizzazione consolidate**

Si precisa che nei confronti delle società veicolo utilizzate dal Gruppo nell'ambito di proprie operazioni di cartolarizzazioni sussisterebbero i presupposti del "controllo" ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 10. Per tali società si è ritenuto tuttavia di non procedere al relativo consolidamento in considerazione del fatto che tutte presentano valori di bilancio irrilevanti rispetto a quelli del Gruppo e che gli attivi cartolarizzati sono già ricompresi nel bilancio del Gruppo non ricorrendo, per le varie operazioni poste in essere<sup>3</sup>, i presupposti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition".

<sup>3</sup> Ad eccezione dell'operazione Berica Residential Mbs 1 che è stata posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004 e per la quale, in sede di prima applicazione dei principi IAS-IFRS non si è proceduto, come disposto dallo IAS 1, alla "ripresa" delle attività cartolarizzate.

## D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE (DIVERSE DALLE SOCIETA' PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

### D.1 Entità strutturate consolidate

Nel perimetro di consolidamento del Gruppo BPVi sono inclusi tra le "controllate" i tre fondi comuni d'investimento gestiti dalla controllata Nem Sgr denominati "Nem Imprese", "Nem Imprese II" e "Industrial Opportunity Fund". Con riferimento ai suddetti fondi comuni di investimento l'impegno residuo a ulteriori versamenti da parte della Capogruppo ammonta al 31 dicembre 2014 a Euro 60.703 mila.

Per completezza si precisa che tra le società "collegate" su cui il Gruppo esercita un'influenza notevole, figura il fondo Giada Equity Fund.

I rischi correlati agli investimenti del Gruppo nei sopra citati fondi sono quelli tipici di un investimento in fondi di *private equity*, principalmente riconducibili al rischio di liquidità e al rischio di mercato.

Si forniscono nel seguito alcune informazioni essenziali relative ai sopra menzionati fondi oggetto di consolidamento integrale, nonché al Fondo Giada Equity Fund.

#### **Industrial Opportunity Fund**

Il Fondo, i cui investimenti sono effettuati, prevalentemente, mediante operazioni di *mezzanine financing* anche a supporto di acquisizioni aziendali con partner finanziari, tipicamente fondi di *private equity*, o industriali in società operanti nel territorio italiano, ha avviato la propria operatività il 4 luglio 2008.

Il patrimonio del fondo al 31 dicembre 2015 ammonta a Euro 42 milioni, suddiviso in 140 quote di classe A e in 2 quote di classe B del valore nominale di Euro 500.000 ciascuna (interamente detenute dal Gruppo).

Gli investimenti in essere ammontano a 20 milioni di euro, tutti riferibili a società non quotate, e sono stati effettuati sia in forma di *equity* sia attraverso forme di debito quali finanziamenti e prestiti obbligazionari convertibili. Le disponibilità liquide sono pari a 18,9 milioni di euro. Il risultato economico dell'esercizio 2015 è positivo per 4,7 milioni di euro, per effetto delle plusvalenze realizzate con la cessione di investimenti (8,7 milioni di euro) e degli interessi attivi di competenza (1,5 milioni di euro), solo parzialmente compensati dalle rettifiche di valore da deterioramento contabilizzate sugli attivi (-3,6 milioni di euro) e dagli oneri di gestione ed imposte (-1,9 milioni di euro).

#### **Fondo Nem Imprese**

Il Fondo, i cui investimenti sono effettuati nel comparto della piccola e media impresa mediante l'assunzione di partecipazioni prevalentemente di minoranza, ha avviato la propria operatività il 13 maggio 2005.

Il patrimonio del fondo al 31 dicembre 2015 ammonta a 9,7 milioni di euro, suddiviso in 120 quote del valore nominale di Euro 250.000 ciascuna (di cui 114 detenute dal Gruppo).

Gli investimenti in essere ammontano a 9 milioni di euro, tutti riferibili a società non quotate, e sono stati effettuati sia in forma di *equity* sia attraverso finanziamenti. Le disponibilità liquide sono pari a 0,2 milioni di euro. Il risultato economico dell'esercizio 2015 è negativo per 0,9 milioni di euro, quasi integralmente riferibile alle rettifiche di valore da deterioramento contabilizzate sugli attivi.

### ***Fondo Nem Imprese II***

Il Fondo, i cui investimenti sono effettuati nel comparto della piccola e media impresa mediante l'assunzione di partecipazioni prevalentemente di minoranza, ha avviato la propria operatività il 9 febbraio 2010.

Il patrimonio del fondo al 31 dicembre 2015 ammonta a 47,7 milioni di euro, suddiviso in 4.600 quote di classe A e 27 quote di classe B del valore nominale di Euro 25.000 ciascuna (interamente detenute dal Gruppo).

Gli investimenti in essere ammontano a 36,5 milioni di euro, tutti riferibili a società non quotate, e sono stati effettuati sia in forma di *equity* sia attraverso prestiti obbligazionari convertibili. Le disponibilità liquide sono pari a 10,7 milioni di euro. Il risultato economico dell'esercizio 2015 è positivo per 6,7 milioni di euro, per effetto delle plusvalenze realizzate con la cessione di investimenti (6,4 milioni di euro) dei dividendi incassati (10,5 milioni di euro) e degli interessi attivi di competenza (0,3 milioni di euro) solo parzialmente compensati dalle rettifiche di valore da deterioramento contabilizzate sugli attivi (-7,9 milioni di euro) e dagli oneri di gestione ed imposte (-2,6 milioni di euro).

### ***Fondo Giada Equity Fund***

Il fondo in oggetto, costituito nel settembre 2002, è un fondo comune di investimento mobiliare chiuso riservato ad investitori qualificati gestito da 21 Investimenti Sgr SpA con una dotazione patrimoniale di complessivi Euro 75 milioni, suddiviso in 300 quote del valore nominale di Euro 250.000.

La durata del Fondo, originariamente prevista in 10 anni dalla data di chiusura delle sottoscrizioni (avvenuta il 26 settembre 2002), è stata prorogata di due anni e successivamente di un ulteriore anno sino al 26 settembre 2015 per il completamento dello smobilizzo degli investimenti. La Società di Gestione con il consenso dei sottoscrittori ha nel corso dell'esercizio 2015 modificato il regolamento di gestione prevedendo un termine fisso di durata del Fondo al 25 settembre 2017 (senza facoltà di ulteriori proroghe).

Il Fondo ha effettuato 17 operazioni di investimento richiamando la totalità degli impegni sottoscritti pari a Euro 75,0 milioni. Con riferimento all'attività di disinvestimento il Fondo ha ceduto 14 partecipazioni, distribuendo ai partecipanti complessivamente Euro 78,4 milioni pari al 104,5% del patrimonio sottoscritto del Fondo.

Il totale attivo del Fondo al 30 giugno 2015 risulta ripartito come segue: 11,02% in azioni e quote; 86,88% in altri strumenti finanziari non quotati (titoli di debito); 2,10% in disponibilità liquide ed altre attività.

Al 31 dicembre 2015 il Fondo contribuisce al conto economico consolidato con una perdita di Euro 826 mila. Nel bilancio separato della capogruppo, per pari importo, sono state computate a conto economico rettifiche di valore relative a perdite per riduzione durevole di valore da iscrivere in base allo IAS 36.

## D.2 Entità strutturate non consolidate contabilmente

### D.2.1 Entità strutturate consolidate a fini di vigilanza

Il Gruppo non consolida a fini di vigilanza entità strutturate diverse da quelle consolidate contabilmente.

### D.2.2 Altre entità strutturate

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Si fornisce nel seguito l'informativa di cui al paragrafo 26, 27 lettera a), 30, 31, B25 e B26 dell'IFRS 12, relativamente ai principali investimenti del Gruppo in quote di O.I.C.R.

Si precisa che il Gruppo non ha sponsorizzato entità strutturate non consolidate.

### ***Athena Capital Balanced Fund 1***

Il presente fondo è stato sottoscritto da Banca Popolare di Vicenza in data 28 novembre 2012 per un impegno complessivo pari a Euro 100 milioni interamente versati. In data 30 ottobre 2015 il fondo ha eseguito una parziale distribuzione per Euro 70 milioni.

L'*Investment Advisor* è "Edmond Capital Partners LLP", società indipendente autorizzata dal "United Kingdom Financial Services Authority".

Il fondo opera nell'ambito di un *plafond* di investimenti in fondi la cui gestione è effettuata da professionisti del settore con specifiche competenze, con la finalità di ottenere un soddisfacente ritorno economico di lungo periodo attraverso investimenti diretti in fondi e altre attività caratterizzati da un limitato livello di rischio (quali debito sovrano europeo, azioni di istituzioni finanziarie europee, altri investimenti residuali volti ad ottimizzare e cogliere specifiche situazioni di mercato). Il fondo può assumere indebitamento fino al 100% del proprio valore NAV.

Da regolamento è previsto che il valore unitario della quota sia calcolato e pubblicato dalla Sgr con cadenza settimanale.

### ***Optimum Evolution Funds Sif Sicav***

Il presente fondo, riservato a clientela istituzionale e registrato presso il "Registre de Commerce et des Sociétés" del Lussemburgo ed è stato sottoscritto da Banca Popolare di Vicenza in data 28 novembre 2012 per un impegno complessivo pari a Euro 100 milioni interamente versati.

Il fondo opera nell'ambito di un *plafond* di investimenti in fondi la cui gestione è effettuata da professionisti del settore con specifiche competenze, al fine di realizzare una *multi-assets strategy* per il conseguimento di uno stabile ritorno economico di lungo periodo attraverso un largo spettro di investimenti diretti e indiretti in *bonds, equity, real estate, hedge funds*, fondi di fondi, *private equity, structured bond*. Il fondo può far uso di leva finanziaria per investimenti diretti e/o indiretti in linea con le pratiche di mercato previste per i vari sottofondi.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per la gestione, l'amministrazione e gli investimenti del fondo ed è composto da almeno tre membri.

Optimum Asset Management (Luxembourg) S.A., iscritta al "Luxembourg trade and companies register", è la società di gestione del fondo per lo svolgimento dei servizi di *asset management*, distribuzione e vendita.

Da regolamento è previsto che il valore unitario della quota sia calcolato e pubblicato dalla Sgr con cadenza mensile.

### **Agris**

Il fondo Agris è un fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, ad apporto misto, riservato ad investitori istituzionali, gestito da Prelios SGR a partire dal (in precedenza IDEa FIMIT sgr SpA).

La Capogruppo nel 2012 ha proceduto all'acquisizione di quote del fondo per circa Euro 20 milioni.

Il fondo ha iniziato la sua operatività il 29 dicembre 2011 mediante il conferimento di un patrimonio immobiliare ad uso prevalentemente produttivo da parte di società operanti nel settore dell'agroindustria ed ha una durata pari a 10 anni. Svolge un ruolo strategico per tale ambito produttivo, rappresentando l'unico prodotto di investimento attraverso cui supportare, sul fronte immobiliare, lo sviluppo del settore agrario in Italia. Il fondo è stato costituito mediante l'apporto da parte di diversi Consorzi Agrari del diritto di proprietà su complessi e unità immobiliari con un costo storico di circa Euro 107 milioni al 30 giugno 2015.

In data 25 giugno 2012 la BPVi ha proceduto all'acquisizione di 376 quote del fondo Agris per complessivi Euro 19.987 mila.

La durata del Fondo è fissata, salvo il caso di liquidazione anticipata, in dieci anni con scadenza alla data di chiusura del primo Rendiconto annuale successivo alla scadenza del decimo anno dalla data di chiusura del primo periodo di sottoscrizione (31 dicembre 2012) con facoltà di proroga per un ulteriore periodo di due anni.

Il valore unitario della quota è calcolato e pubblicato dalla Sgr con cadenza semestrale.

### **ILP III S.C.A.**

ILP III S.C.A., è una società-veicolo SICAR ("société d'investissement en capital à risque") registrata in Lussemburgo, dedicata esclusivamente all'attività di investimento, assimilabile ad un fondo chiuso operante nel settore del *private equity*.

La partecipata non ha, dunque, una struttura operativa e l'attività viene gestita dalla società-*advisor* J. Hirsh & Co. International Sàrl e dalla società *manager* lussemburghese ILP III Sàrl.

L'impegno di capitale complessivo raccolto dalla società presso i sottoscrittori è pari a Euro 252 milioni di cui richiamati al 30 settembre 2015 Euro 211 Milioni.

La BPVi ha assunto un impegno per complessivi Euro 25 milioni, di cui richiamati circa Euro 21 milioni, con la finalità di realizzare un soddisfacente ritorno attraverso un veicolo di investimento in imprese con elevato potenziale di crescita.

Il periodo di investimento del fondo, originariamente fissato al 12 aprile 2012, è stato prorogato di due anni al fine di completare gli investimenti in corso.

Il valore unitario della quota è calcolato e pubblicato dalla Sgr con cadenza semestrale.

### **Toscana Venture**

Il fondo Toscana Venture è un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati, gestito da S.I.C.I. S.p.A..

La Banca ha sottoscritto un impegno per massimi Euro 7 milioni, interamente richiamati al 31 dicembre 2015 con la finalità di realizzare un soddisfacente ritorno attraverso un veicolo di investimento in imprese medio piccole prevalentemente italiane con interessante potenziale di crescita.

Il fondo, istituito nel 2003, focalizza la propria attività su aziende di piccole - medie dimensioni presenti nel contesto economico regionale toscano mediante l'acquisizione di quote del capitale con diritto di voto delle società e affiancando i relativi imprenditori o manager nella realizzazione del piano economico-finanziario. Nel corso del 2015 il fondo ha concentrato la propria attività nella gestione delle partecipazioni in portafoglio e nella ricerca delle migliori opportunità di disinvestimento.

Il valore unitario della quota è calcolato e pubblicato dalla Sgr con cadenza semestrale.



### **Fondo Copernico**

Il fondo è stato sottoscritto da BPV Finance il 21 dicembre 2010, per un *commitment* massimo pari a Euro 10 milioni, interamente versati. Il 23 Dicembre 2013 BPV Finance ha effettuato un ulteriore investimento pari a Euro 8,2 milioni. Al 31 Dicembre 2014 non vi sono residui impegni di versamento.

Il Fondo Copernico è un fondo speculativo immobiliare di tipo chiuso, riservato a investitori qualificati. E' gestito da Finanziaria Internazionale Investments Sgr SpA, con sede in Conegliano (TV). La società è registrata presso la Banca d'Italia, nel registro delle Sgr.

Il fondo investe in energia rinnovabile, con un *focus* sull'energia solare, attraverso contratti di leasing, diritti reali immobiliari e partecipazioni immobiliari.

In particolare, il Fondo Copernico investe in imprese attive nel settore immobiliare e che producono elettricità da fonti di energia rinnovabile o biomasse. Gli investimenti vengono effettuati allo scopo di ottenere sia un continuo *cash flow* sia un *capital gain* dall'eventuale vendita di queste posizioni.

### **Quadrivio Q2 Fund**

Il fondo è stato sottoscritto da BPV Finance il 21 maggio 2013 per un *commitment* totale pari a Euro 15 milioni. Al 31 Dicembre 2014 l'impegno residuo di versamento risulta essere pari a Euro 3,9 milioni.

Quadrivio Q2 è un fondo chiuso riservato a investitori qualificati, gestito da Quadrivio Sgr SpA, una società di gestione del risparmio con sede legale in Milano e registrata presso la Banca d'Italia nel registro delle Sgr. Il fondo è specializzato in investimenti in società di media capitalizzazione, finalizzati ad una crescita internazionale e ad un consolidamento della posizione stessa. Sono esclusi investimenti in *start-up* o società che richiedono un elevato *turn-around*. Il focus settoriale è su compagnie operanti nel settore *food&beverage*, manifatturiero e distribuzione di beni di design (ad esclusione del settore fashion), servizi *business-to-business*, servizi finanziari, modernizzazione della distribuzione, beni di consumo di nicchia e macchinari specializzati. Il focus geografico è principalmente sul mercato italiano.

Per questo motivo, le imprese *target* sono quelle con più elevato ritorno sul capitale investito e che richiedono investimenti limitati in immobilizzazioni (il fondo non investe in *start-up*): la creazione di valore è quindi ottenuta intervenendo direttamente sulla struttura organizzativa e finanziaria dell'impresa, anche attraverso meccanismi di incentivi al management.

### **Optimum Evolution Fund SIF - Multistrategy II**

Il fondo è stato sottoscritto da BPV Finance il 7 agosto 2013, con un *commitment* massimo di Euro 150 milioni interamente versati.

Optimum Evolution Fund SIF - Multi Strategy II è un fondo d'investimento specializzato, riservato solo a investitori qualificati, costituita nella forma di SICAV di diritto lussemburghese. E' registrata nel "Registre de Commerce et des Societes" di Lussemburgo.

Il fondo è gestito da Optimum Asset Management (Luxembourg) SA, società registrata nel "Luxembourg trade and companies register" con numero B158100, la cui sede legale è situata in via J.F. Kennedy 46a, Lussemburgo.

Il fondo prevede una strategia d'investimento *multi-asset*, con l'obiettivo di realizzare un rendimento di lungo periodo, investendo in altri fondi (armonizzati e non) di tipo obbligazionario, azionario, immobiliare, speculativo, fondi di fondi, fondi chiusi, fondi aperti, veicoli di investimento quotati e non, *private equity* e obbligazioni strutturate.

**Argenta Value Fund Limited**

Il fondo è stato sottoscritto da BPV Finance il 8 gennaio 2015, per un *commitment* massimo pari a Euro 3.5 milioni, interamente versati.

Argenta Value Fund Ltd è un *hedge fund* organizzato come una società a responsabilità limitata con sede nelle isole Cayman.

L'obiettivo del fondo è l'incremento di valore di capitale investito con un'esposizione limitata al rischio. Il Fondo investe attraverso il suo fondo principale, Argenta Master Fund Ltd in un portafoglio *equity* caratterizzato da posizioni sia lunghe che corte su aziende operanti principalmente in Europa.

**Fondo Smart Energy**

Il fondo è stato sottoscritto da BPV Finance il 14 novembre 2014, per un *commitment* pari a Euro 5 milioni, di cui versati Euro 250 mila. Al 31 dicembre 2015 l'impegno residuo risulta pari ad Euro 4,75 milioni.

Il Fondo Finint Smart Energy è un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso, riservato a investitori qualificati.

Il fondo è gestito da Finanziaria Internazionale Investments Sgr SpA, con sede in Conegliano (TV). La società è registrata presso la Banca d'Italia, nel registro delle Sgr.

Il fondo investe acquistando, anche in *joint venture*, partecipazioni delle E.S.Co. (Energy Service Company) creando un portafoglio bilanciato e diversificato.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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)
<b>1. Società veicolo</b>							
<b>2. O.I.C.R.</b>							
OPTIMUM MULTI STRATEGY II	Attività finanziarie disponibili per la vendita	90.186	-	-	90.186	90.186	-
OPTIMUM MULTI STRAT.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	44.519	-	-	44.519	44.519	-
ATHENA CAP.BIOTECHN.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	42.968	-	-	42.968	42.968	-
FONDO COPERNICO	Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.716	-	-	16.716	16.716	-
AGRIS CLA PORTATORE	Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.802	-	-	15.802	15.802	-
ILP III SICAR CLA	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.533	-	-	6.533	9.785	3.252
QUADRIVIO Q2	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.320	-	-	4.320	8.290	3.970
FININT SMART ENERGY	Attività finanziarie disponibili per la vendita	175	-	-	175	4.925	4.750
ARGENTA VALUE FUND LIMITED LTD	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.527	-	-	5.527	5.527	-

L'esposizione massima al rischio di perdita è stata determinata sommando al valore di bilancio, al lordo dell'eventuale riserva negativa, il residuo impegno di versamento.

## E. OPERAZIONI DI CESSIONE

## A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

*Informazioni di natura qualitativa*

Le attività finanziarie cedute non cancellate e le passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate riportate nelle tabelle della presente sezione afferiscono principalmente a crediti oggetto di ripresa in bilancio relativi alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dal Gruppo, illustrate nella precedente sezione C.1 "Operazioni di cartolarizzazione" nonché ad operazioni di pronti contro termine effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti nell'attivo patrimoniale.

*Informazioni di natura quantitativa*

## E.1 Gruppo bancario – Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>60.159</b>	-	-	-	-	-	<b>71.651</b>	-	-
1. Titoli di debito	60.159	-	-	-	-	-	71.651	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	X	X	X	X	X	X
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>60.159</b>	-	-	-	-	-	<b>71.651</b>	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>13.337</b>	-	-	-	-	-	<b>2.439.341</b>	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	<b>5.932.084</b>	-	-	<b>6.063.894</b>	<b>9.306.494</b>
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131.810	2.687.561
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	-	-	-	-	-	-	5.932.084	-	-	5.932.084	6.618.933
<b>B. Strumenti derivati</b>	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
<b>Totale al 31/12/2015</b>	-	-	-	-	-	-	<b>5.932.084</b>	-	-	<b>6.063.894</b>	<b>X</b>
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	338.246	-	-	<b>338.246</b>	<b>X</b>
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>43.683</b>	-	-	<b>22.169</b>	-	-	<b>6.787.964</b>	-	-	<b>X</b>	<b>9.306.494</b>
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	261.462	-	-	<b>X</b>	<b>261.462</b>

**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 Gruppo bancario – Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio**

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>	-	-	-	-	-	<b>2.061.030</b>	<b>2.061.030</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	2.061.030	<b>2.061.030</b>
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>44.326</b>	-	<b>432.577</b>	-	-	<b>1.002.938</b>	<b>1.479.841</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	44.326	-	432.577	-	-	1.002.938	<b>1.479.841</b>
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Titoli in circolazione</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>44.326</b>	-	<b>432.577</b>	-	-	<b>3.063.968</b>	<b>3.540.871</b>
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>10.490</b>	-	<b>2.128.295</b>	<b>32.500</b>	<b>17.059</b>	<b>3.642.302</b>	<b>5.830.646</b>

I “Debiti verso clientela” a fronte di “Crediti verso clientela” comprendono la passività correlata ai crediti ceduti nell’ambito delle operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. “*derecognition*”, sono stati oggetto di “ripresa” in bilancio.

**E.3 Gruppo bancario – Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value***

Il *fair value* delle operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute non presenta sostanziali differenze con il valore di bilancio. La presente tabella non risulta pertanto avvalorata.

**E.4 Gruppo bancario – Operazioni di *covered bond***

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni di *covered bond*.

## F. GRUPPO BANCARIO - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Da fine aprile 2008 sono diventati operativi presso la rete commerciale della Banca Popolare di Vicenza e da inizio giugno dello stesso anno anche su Banca Nuova, i modelli di *rating* interni, per i segmenti *retail* (privati e *small business*), *small corporate* (da Euro 517 mila a Euro 2,5 milioni di fatturato), *mid corporate* (da Euro 2,5 a Euro 50 milioni di fatturato); a giugno 2009 tali modelli sono stati seguiti dal modulo *corporate* finalizzato ad assegnare il rating, oltre che alle società con fatturato superiore a 50 milioni di Euro, anche alle Holding Finanziarie e di partecipazione (a prescindere dal fatturato) ed alle società capogruppo con fatturato di gruppo superiore a 50 milioni di Euro.

Nel mese di gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato l'iniziativa progettuale volta al passaggio dei metodi avanzati per la misurazione del rischio di credito (c.d. **sistema dei rating interni - AIRB**) così come previsto dalla normativa di vigilanza in ottemperanza ai principi di Basilea 2. Tale progettualità è volta a rafforzare ed integrare maggiormente, attraverso lo sviluppo di processi, procedure e modelli per il governo del rischio di credito, i processi e i presidi aziendali attinenti la gestione, il monitoraggio e l'erogazione del credito e i processi di pianificazione strategica ed operativa.

Nel più ampio ambito progettuale, a gennaio 2014 sono divenuti operativi i nuovi modelli che si riferiscono ai segmenti delle imprese Corporate, mentre i modelli riferiti ai segmenti retail (privati e *small business*), cioè della tipologia di clientela prevalente in FarBanca, sono stati attivati nel corso del 2014. Le attività sono proseguite nel corso del 2015 con il consolidamento dell'impianto AIRB attraverso, in particolare, l'utilizzo delle metriche prodotte dai modelli Basilea II nei principali processi aziendali. Fra le altre cose, oltre a definire la governance in materia di Risk Adjusted Pricing (RAP), è stato automatizzato nei Sistemi Informativi il calcolo del RAP mediante uno specifico algoritmo che utilizza le metriche AIRB sviluppate.

Si ricorda che, da ottobre del 2004 è attivo, presso la Capogruppo, e da aprile 2005 presso Banca Nuova il sistema di monitoraggio andamentale SGR (sistema di gestione dei rischi), il cui utilizzo principale è fornire segnali di *early warning* che consentano di allertare i gestori dei rapporti circa l'esistenza di problemi su determinati clienti e di indurli, secondo modalità precisamente definite ad intraprendere le opportune misure correttive sulle situazioni a maggior rischio.

Nel corso del 2009, il sistema ha subito una revisione, finalizzata a rendere lo strumento di monitoraggio maggiormente adeguato rispetto all'individuazione più tempestiva degli eventi anomali, con la definizione di un nuovo modello e dell'algoritmo di calcolo dello *scoring* andamentale (denominato EW = *Early Warning*), nonché con la sua integrazione con i modelli interni di *rating*

Sempre nell'ambito del Progetto AIRB, nel corso del 2014 tale sistema di monitoraggio è stato rivisto al fine di adeguarlo ai nuovi modelli di rating e, soprattutto, di dare maggior rilevanza a questi ultimi, mediante appositi indicatori di rischio, nel monitoraggio della clientela affidata.

## 1.2 - GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

### 1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *A. Aspetti generali*

Il rischio di tasso d'interesse è connesso alla possibilità di subire perdite in conseguenza di una dinamica sfavorevole dell'andamento dei tassi di remunerazione relativi a strumenti di natura obbligazionaria.

Possano essere identificate tre tipologie di rischio di tasso d'interesse:

- **di livello.** Rischio connesso ad una variazione assoluta della struttura a termine dei tassi di interesse privi di rischio (movimenti paralleli della curva dei rendimenti);
- **di curva e di base.** Il primo identifica i rischi derivanti da una variazione relativa nell'ambito della struttura dei tassi d'interesse. Il secondo deriva da una non perfetta correlazione tra le componenti di una posizione, in particolare nel contesto di strategie di copertura;
- **di spread di credito.** Rischio derivante dai movimenti nei prezzi delle obbligazioni e di strumenti derivati sul credito connessi a variazioni inattese del merito creditizio dell'emittente.

Il rischio di prezzo è connesso alla variazione del valore dei portafogli azionari derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si distinguono:

- **rischio generico.** Variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato di riferimento;
- **rischio specifico.** Variazione del prezzo di uno specifico titolo di capitale rispetto al mercato di riferimento, derivante dal mutamento delle aspettative riguardo la solidità patrimoniale o le prospettive di reddito della società emittente.

La politica di investimento del Gruppo è focalizzata sull'ottimizzazione dei risultati di gestione e sulla riduzione della volatilità degli stessi.

##### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

La responsabilità nella definizione della propensione al rischio di mercato, e quindi implicitamente dei sotto-rischi innanzi menzionati di cui si compone, nonché delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa.

In particolare, con riferimento alla gestione del rischio di mercato:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di mercato ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza e ALMs ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;

- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa delle attività relative alle negoziazioni degli strumenti finanziari nel rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe assegnate;
- la Direzione *Risk Management* monitora i limiti di rischio sia a livello di Capogruppo che a livello di Società Controllate e, con il supporto della Divisione Finanza (Ufficio *Financial Monitoring & Documentation*), i limiti operativi e di *stop-loss* a livello di Capogruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato la “*Investment policy: Linee guida di investimento per l’esercizio 2015*” già discusse in sede di Comitato Finanza e ALMs.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato che l’esecuzione delle strategie di investimento deve avvenire coerentemente con la propensione al rischio e con i conseguenti limiti operativi approvati in via generale o specifica, in relazione alle deleghe assegnate, da parte dei competenti Organi aziendali, nonché degli obiettivi di rischio/rendimento negoziati in sede di *budget*.

Le citate Linee guida prevedono, in sintesi, che le strategie di investimento per l’esercizio 2015, con riferimento al portafoglio di negoziazione, siano realizzate tramite l’attività di market making/negoziazione della Divisione Finanza che si estrinseca, prevalentemente, nel processo di gestione degli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e tesoreria anche a supporto del *flow business* della Rete (posizioni detenute per costituire il sottostante di operazioni in PcT con clientela, *secondary market* sulle emissioni della Banca o collocate dalla Banca, ecc.).

Il controllo della gestione dei rischi finanziari è dunque accentrato per le Banche del Gruppo (compresa BPV Finance Plc) presso la Direzione Risk Management della Capogruppo. Tale attività si esplica attraverso il monitoraggio quotidiano del rispetto dei limiti di *VaR* approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Trovano inoltre applicazione i limiti operativi e di *stop loss* volti ad indirizzare l’attività dei singoli *desk*, la cui responsabilità del monitoraggio e del controllo giornaliero è demandata alla funzione di Financial Controlling, inserita nell’ambito della Divisione Finanza della Banca Popolare di Vicenza.

Il monitoraggio del rischio di mercato del Gruppo BPVi si basa:

- sulla definizione di un sistema di deleghe coerenti con i limiti di rischio e sull’identificazione delle connesse procedure di “*escalation*” nel caso tali limiti vengano superati;
- sul controllo del rispetto dei limiti e delle deleghe.

Con riferimento al portafoglio di proprietà (HFT), il Gruppo BPVi ha definito un sistema di deleghe di tipo *risk-based* coerenti con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, quest’ultimo può delegare il Direttore Generale della Capogruppo, sentito il Comitato Finanza e ALMs, alla definizione delle deleghe operative della Divisione Finanza.

Per l’esercizio 2015 sono stati definiti da parte del Consiglio di Amministrazione i seguenti limiti articolati in:

- **limite di VaR:** misura della massima perdita ipotizzabile per un determinato intervallo temporale e con un predefinito intervallo di confidenza;
- **limite di stop-loss** mensile e annuale: misura della massima perdita cumulata in un determinato intervallo temporale, consentita ad un dato livello gerarchico senza l’obbligo di definire specifiche azioni.

Nell'ambito delle "Deleghe operative della Divisione Finanza", emanate dal Direttore Generale su delega del Consiglio di Amministrazione, è stato previsto per il Gruppo Banca Popolare di Vicenza anche il monitoraggio di un *set* di limiti operativi articolati nei seguenti indicatori:

- **Sensitivity** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un *basis point* della curva di riferimento (*shift* parallelo);
- **Sensitivity** (rischio inflazione): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un *basis point* della curva di inflazione di riferimento;
- **Vega** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio azionario): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio di cambio): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità del tasso di cambio;
- **Delta** in controvalore monetario (rischio di cambio): posizione equivalente cash per portafoglio *spot*, termine, derivati su cambi;
- **Delta equivalent** (rischio azionario): valore di mercato per le azioni e posizione equivalente
- **Importo investito massimo** (posizione): controvalore dei titoli cash/fondi ai prezzi di carico (al lordo del delta dei derivati) per garantire l'equilibrio fra attivo e passivo entro i vincoli di *budget* assegnati. I suddetti limiti non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un *rating* pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di *rating* attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due *rating* verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di *rating* verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il *rating* più basso);
- **Concentrazione**: limite massimo, in percentuale o in valore assoluto, di un *asset* detenibile in portafoglio (per titolo o per emittente). I suddetti limiti di concentrazione non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un *rating* pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di *rating* attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due *rating* verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di *rating* verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il *rating* più basso);
- **Credit Risk Sensitivity** (rischio di credito): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un *basis point* della curva di credito di riferimento.

Sono inoltre stati definiti dei limiti operativi per quanto attiene l'operatività in opzioni aventi come sottostante titoli di stato BTP/BTPei (sia *outright* sia in *asset swap*) che viene monitorato dalla Direzione *Risk Management* che svolge, inoltre, un'attività di *reporting* nei confronti del Comitato Finanza e ALMs.

Il *Value at Risk* (*VaR*) è una misura statistica che indica la perdita potenziale di un investimento durante un lasso temporale predefinito. Il calcolo del *VaR* mediante simulazione storica prevede la stima dei rischi di portafoglio sulla base di:

- movimenti di mercato verificatisi nei periodi precedenti;
- *holding period* pari a un giorno;
- intervallo di confidenza del 99%.



Il **limite di VaR** fa riferimento all'operatività complessiva dell'aggregato *Global Markets*, ma si estrinseca nel monitoraggio dell'indice di rischio anche a livello delle singole strategie (*desk*) individuate dall'albero dei portafogli dell'applicativo Murex e deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

La responsabilità della rilevazione del VaR è in carico alla Direzione Risk Management della Capogruppo. L'analisi viene eseguita quotidianamente anche con il fine di verificare che il valore a rischio resti contenuto entro i parametri prefissati e definiti dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con la propensione al rischio deliberata dal Consiglio stesso.

Il calcolo del VaR è esteso al portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo e ai portafogli HFT e AFS del la Controllata BPV Finance Plc.

Per avere una rappresentazione omogenea per fattori di rischio sottostanti e di metodologia di calcolo in senso lato, il Gruppo utilizza un **unico sistema di calcolo del rischio** attraverso il **Modulo di VaR di Murex**. Tale scelta ha il duplice vantaggio di poter utilizzare lo stesso sistema di *position keeping* come sistema di gestione e misurazione dei rischi nonché di realizzare importanti sinergie operative. Va evidenziata, inoltre, la riduzione dei rischi operativi derivanti dal dover replicare in un sistema terzo le posizioni e i *deal* presenti nel sistema ufficiale del Gruppo.

Oltre al monitoraggio dei limiti di VaR, con cadenza giornaliera la Direzione *Risk Management* effettua le analisi di *backtesting* e di *stress testing*.

Per quanto attiene le procedure di verifica a posteriori dei risultati del modello (*backtesting*) si segnala che l'analisi effettuata ha come oggetto il cosiddetto "*clean backtesting*", che confronta il dato di VaR calcolato al tempo  $t$  per stimare la perdita attesa per il tempo  $t+1$  con la variazione di *profit & loss* computata utilizzando i parametri di mercato tra il tempo  $t$  ed il tempo  $t+1$  a parità di portafoglio.

Lo *stress test*, invece, misura la potenziale vulnerabilità di fronte ad eventi estremi ma plausibili. L'analisi viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *parallel shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*.

Nella definizione degli scenari di *stress*, sono state effettuate le seguenti ipotesi sulla correlazione tra i fattori di rischio:

- a movimenti in rialzo del mercato azionario si accompagna un movimento in ribasso dei titoli di stato e quindi le azioni e i tassi di rendimento *free risk* salgono contemporaneamente;
- a movimenti in ribasso del mercato azionario segue un crollo anche del mercato dei *corporate bond* (correlazione elevata tra *equity* e *credit spread*), per cui contestualmente a un ribasso dei mercati azionari i *credit spread* aumentano.

Oltre agli scenari appena descritti - che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente - vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001;
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008.

Si ricorda che i modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali. Per l'illustrazione delle dinamiche di VaR sul portafoglio di negoziazione del Gruppo si rinvia al successivo Punto 3.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito	-	25.815	41.729	28.917	36.163	991	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	25.815	41.729	28.917	36.163	991	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni	-	(1.020)	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	25	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(1.045)	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	13.121	4.450	667	2.277	175	-	-
+ posizioni lunghe	-	29.732	4.450	710	2.308	217	-	-
+ posizioni corte	-	(16.611)	-	(43)	(32)	(42)	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni	(205.859)	57.367	11.180	44.524	18.611	69.060	27.626	-
+ posizioni lunghe	366.568	1.267.588	990.718	1.638.965	8.641.563	3.714.685	3.283.122	-
+ posizioni corte	(572.428)	(1.210.221)	(979.538)	(1.594.441)	(8.622.951)	(3.645.625)	(3.255.496)	-
- Altri	69.308	22.389.239	(6.334.810)	(17.185.615)	459.591	(369.791)	973.267	-
+ posizioni lunghe	69.384	47.634.229	2.844.783	3.998.769	23.548.600	16.902.590	10.054.717	-
+ posizioni corte	(76)	(25.244.990)	(9.179.594)	(21.184.384)	(23.089.009)	(17.272.381)	(9.081.450)	-

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

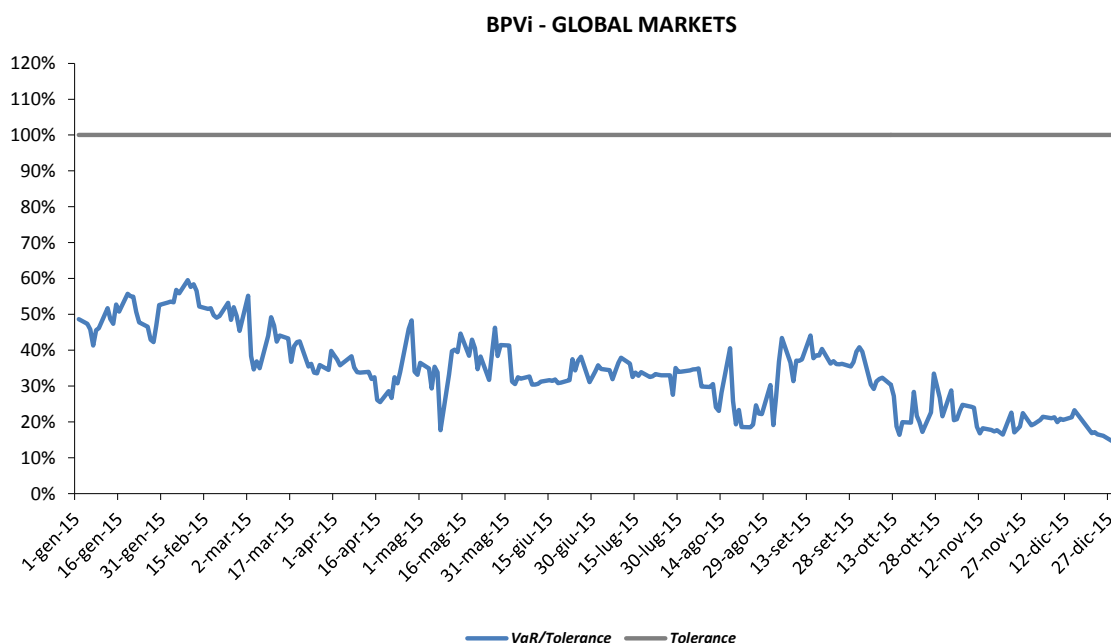
Tipologia operazioni/Indice di quotazione	Quotati		Non quotati
	ITALIA	GRAN BRETAGNA	
<b>A. Titoli di capitale</b>			
- posizioni lunghe	3.812	1	-
- posizioni corte	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>			
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>			
- posizioni lunghe	958	-	-
- posizioni corte	(21)	(7.571)	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>			
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

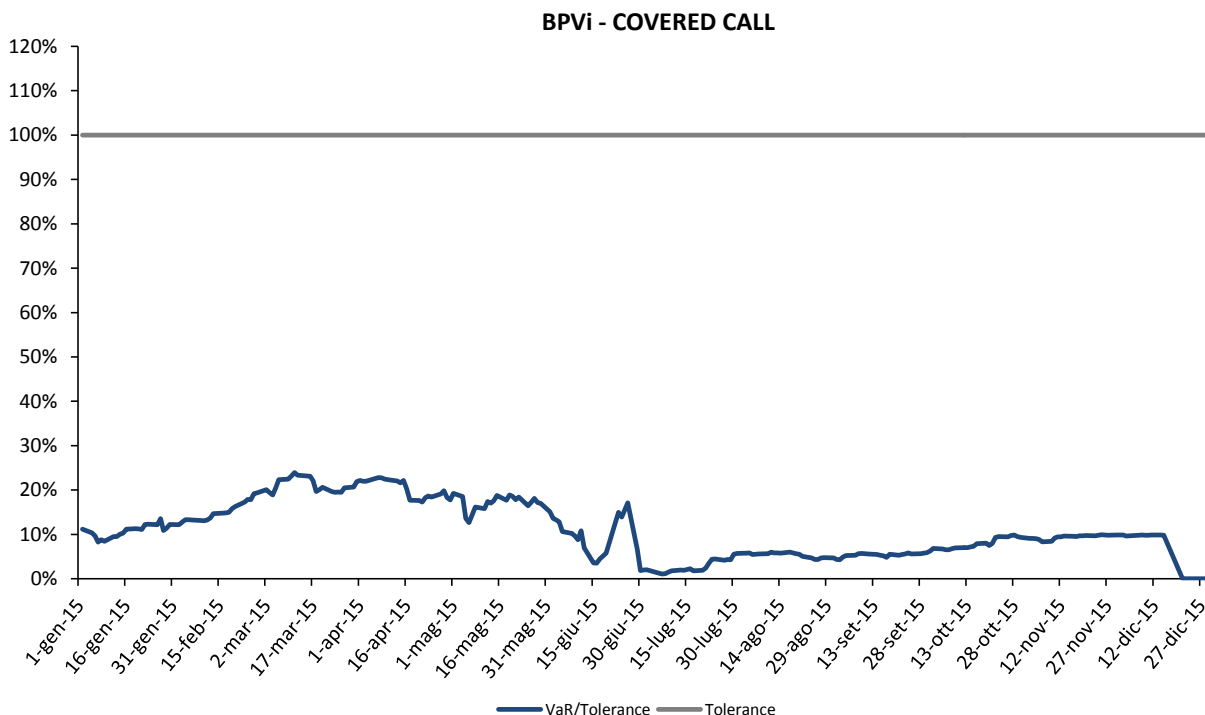
Di seguito si illustrano separatamente le dinamiche di VaR, *Stress Test Scenario* sul portafoglio di negoziazione di Banca Popolare di Vicenza e di BPV Finance nel corso del 2015. Per la Capogruppo vengono illustrati anche i risultati ottenuti nell'analisi di *back-testing*.

#### VAR – STRESS TEST SCENARIO – BACK TESTING DEL PORTAFOGLIO COMPLESSIVO DI BANCA POPOLARE DI VICENZA

Nel periodo esaminato, il *Value at Risk* 99% a 1 giorno dell'aggregato *Global Markets* di BPVi è risultato, in media, pari a 1,36 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite di *tolerance*, fissato a 4 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 34,02% (nel corso dell'esercizio 2015, il valore massimo raggiunto dal VaR al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 2,38 milioni di Euro con un assorbimento del limite di *tolerance* pari a 59,55% circa).



Si segnala che l'aggregato *Global Markets* esclude l'operatività *Covered Call*, relativa all'attività di vendita di *bond option* e *equity option* aventi quale sottostante *securities* appostate nel *banking book*. Tale operatività ha registrato nel corso del 2015 un VaR medio pari a 1,61 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite di *tolerance*, fissato a 15 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 10,79% (nel corso dell'esercizio 2015, il valore massimo raggiunto dal VaR al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 3,59 milioni di Euro con un assorbimento del limite di *tolerance* pari a 23,96% circa).



#### STRESS TEST SCENARIO

Come anticipato, l'analisi di *stress test* viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *paralell shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*.

Si riportano di seguito le variazioni ipotizzate in ciascuno degli otto scenari per le variabili prese in considerazione.

Variabile	Scenario							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Equity	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Equity Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Fx Spot	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
FX Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Swaption Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Market Rate	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Cap Floor Volatility Smile	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Credit Derivatives Market Rates	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Inflation	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%

Nel corso del 2015 la perdita massima teorica dell'aggregato *Global Markets*, in situazioni di *stress*, sarebbe stata di 21,81 milioni di Euro, mentre la perdita massima ipotetica al 31 dicembre 2015 avrebbe raggiunto un livello pari a 1,89 milioni di Euro.

	BPVi - GLOBAL MARKETS									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	94,970	57,139	30,853	10,366	12,925	26,908	39,441	50,281	-1,863	-474
Min	-21,807	-16,276	-11,174	-5,392	116	1,012	2,827	4,366	-7,572	-3,514
Media	23,889	12,311	4,858	588	3,356	7,109	10,992	14,782	-4,829	-1,730
Profile al 31/12/ 2015	46,911	27,520	13,919	4,749	1,775	4,340	7,501	10,891	-1,893	-1,028

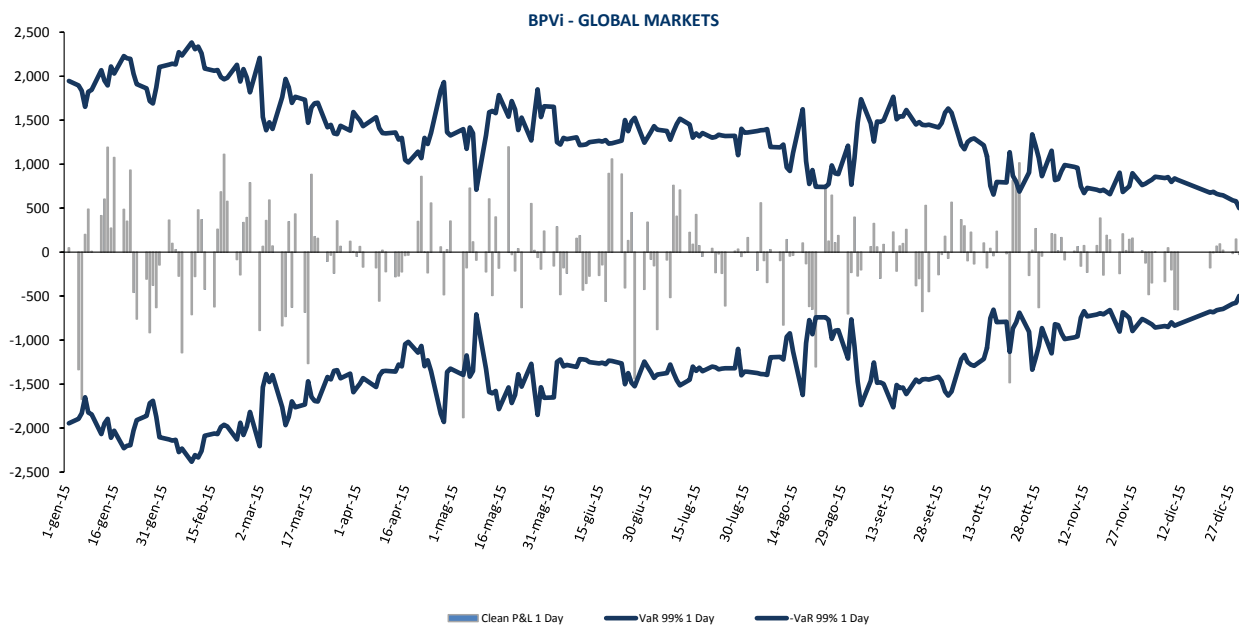
Importi in €/000

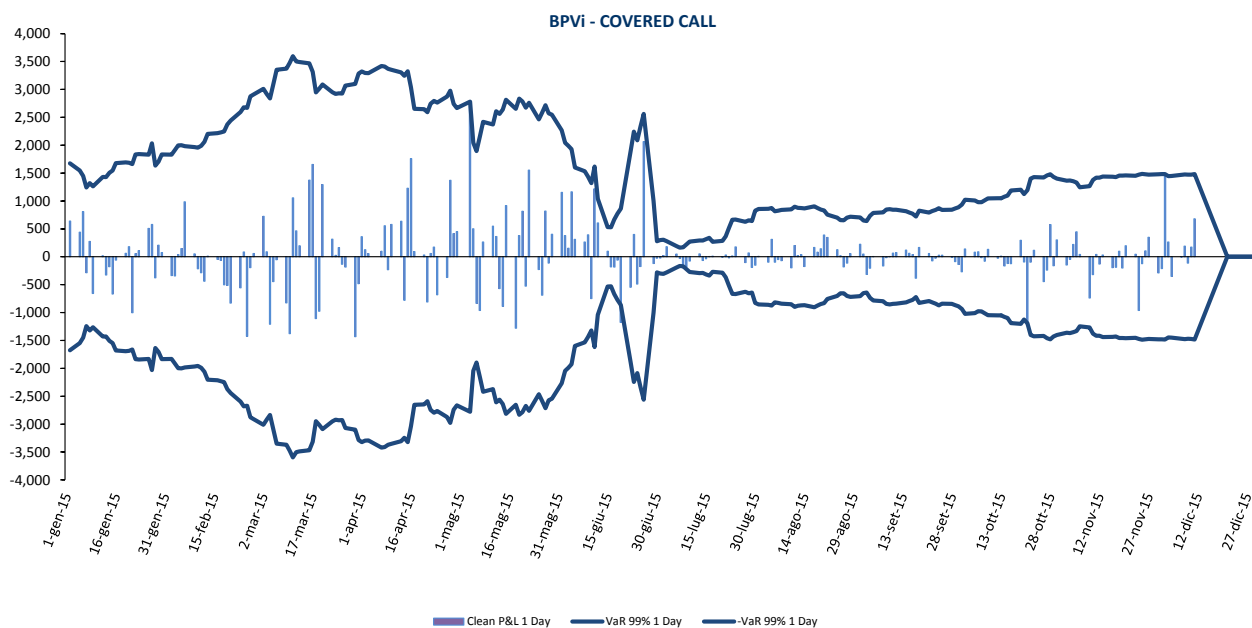
	BPVi - COVERED CALL									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	8,891	7,512	5,746	3,377	0	0	0	0	5,360	156
Min	0	0	0	0	-4,865	-11,031	-17,500	-23,812	0	-392
Media	3,455	2,983	2,352	1,433	2,060	-4,601	-7,430	-10,416	2,351	0
Profile al 31/12/ 2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Importi in €/000

## BACKTESTING

Il grafico sottostante illustra i risultati ottenuti nell'analisi di *back-testing* con riferimento all'aggregato *Global Markets* nel corso del 2015.

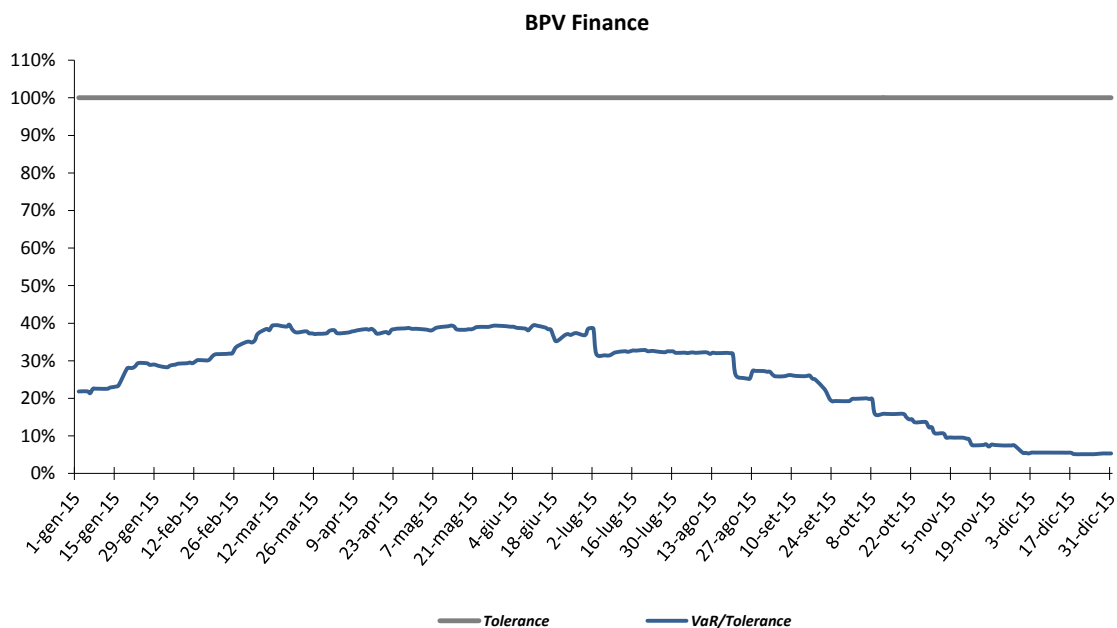




Durante il 2015 si sono registrate 3 casistiche di *P&L* negativo superiore al dato di *VaR* nell'aggregato *Global Markets*. Per quanto invece attiene all'aggregato *Covered Call* sono state registrate 2 casistiche di *P&L* negativo superiore al dato di *VaR*.

#### ***VAR - STRESS TEST SCENARIO DEL PORTAFOGLIO COMPLESSIVO DI BPV FINANCE***

Nel periodo esaminato, il *Value at Risk* 99% a 1 giorno di BPV Finance è risultato in media pari a 673 mila Euro che, in termini di assorbimento del limite di *tolerance* fissato a 2,5 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 26,92% (nel corso dell'esercizio 2015, il valore massimo raggiunto dal *VaR* al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 991 mila Euro con un assorbimento del limite di *tolerance* pari a 39,64% circa).



Nel ricordare che per BPV Finance sono stati prodotti scenari di *stress* in linea con quelli applicati alla Capogruppo, l'attività di conduzione delle prove di *stress* ha evidenziato una perdita massima teorica, nel corso dell'anno in esame, pari a circa 26,26 milioni di Euro, mentre al 31 dicembre 2015 la perdita massima ipotetica sarebbe stata di 2,01 milioni di Euro.

	BPV FINANCE									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	-2,098	-1,574	-1,050	-525	5,820	11,649	17,509	23,403	-397	-49
Min	-23,259	-17,476	-11,671	-5,842	526	1,052	1,579	2,107	-9,445	-1,398
Media	-14,291	-10,729	-7,157	-3,580	3,573	7,153	10,748	14,361	-5,669	-808
Profile al 31/12/ 2015	-2,098	-1,574	-1,050	-525	526	1,052	1,579	2,107	-601	-50

Importi in €/000

## 1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

Il portafoglio bancario è costituito dal complesso delle posizioni diverse da quelle ricomprese nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto dal Gruppo BPVi relativamente al portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività di trasformazione delle scadenze. In particolare, è generato dallo sbilancio tra poste dell'attivo fruttifero e del passivo oneroso in termini di masse, scadenze e tassi.

Per quanto attiene il rischio di prezzo, il portafoglio è costituito dalle interessenze azionarie di minoranza classificate come disponibili per la vendita (AFS) e da fondi comuni d'investimento. Sono inoltre incluse le partecipazioni di collegamento e di controllo.

Il processo di misurazione e controllo del rischio di tasso del *banking book*, finalizzato ad un'efficace gestione delle condizioni di equilibrio economico e finanziario del Gruppo BPVi nel medio-lungo periodo, è disciplinato in un'apposita *policy*, aggiornata nel luglio del 2014 e successivamente nel dicembre 2015.

La responsabilità della gestione del rischio di tasso è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione strategica ed operativa del medesimo sia a livello di Gruppo che di singola *legal entity*. In particolare, la *governance* del rischio di tasso prevede il coinvolgimento dei seguenti attori della Capogruppo:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di tasso ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza e ALMs ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il Consigliere Delegato e Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, valutati i potenziali impatti sul margine di interesse pluriperiodale del Gruppo derivanti dalle strategie di gestione del rischio di tasso proposte, definisce formalmente le azioni che la Divisione Finanza pone in essere in materia di gestione del rischio di tasso sia a breve sia a medio-lungo termine, nel rispetto delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione;
- la Funzione *Risk Management* è responsabile delle attività di *reporting* e di monitoraggio dei limiti operativi, ed istruisce i temi di discussione nelle riunioni del Comitato Finanza e ALMs;
- la Divisione Finanza ha la responsabilità diretta della gestione operativa del rischio di tasso.

Le metodologie di *Asset & Liability Management* adottate dal Gruppo BPVi rispondono prevalentemente all'esigenza di monitorare l'esposizione al rischio tasso di tutte le poste attive fruttifere e passive onerose al variare delle condizioni di mercato. È prevista la produzione di



una reportistica con frequenza mensile, finalizzata all'analisi dell'esposizione al rischio sia del margine di interesse sia del valore economico del *banking book*.

Il monitoraggio del rischio di tasso viene effettuato attraverso i seguenti modelli:

- *repricing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *repricing* e della variazione attesa del margine di interesse a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi (+50 bps e +100 bps);
- *refixing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *refixing* (suddivisi per parametro *benchmark*, tali da garantire il monitoraggio dei *lags and basis risks*) per le poste a tasso variabile;
- *maturity gap analysis fixed rate*: stima dei *mismatch* tra le poste patrimoniali a tasso fisso del *banking book*, e degli effetti correttivi generati dalle eventuali strategie di *hedging*;
- *duration gap analysis* e *sensitivity analysis*: stima di *market value*, *duration*, *sensitivity*, *bucket sensitivity* del valore economico del *banking book* a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 bps ed a +200 bps.

Le analisi effettuate sono di carattere statico, ed escludono quindi ipotesi sulle variazioni future della struttura patrimoniale in termini di volumi e di mix di prodotto. Le poste a vista con clientela vengono gestite attraverso un apposito modello interno, il quale consente di modellare la vischiosità del tasso applicato alle suddette operazioni, oltre che di considerare la persistenza temporale degli aggregati di tali poste. L'inclusione del suddetto modello "comportamentale" nelle analisi di ALM statico permette di completare l'insieme delle metodologie utilizzate per la stima del rischio di interesse del *banking book*, superando così sia l'assunzione di pieno ed immediato riprezzamento di tali poste a fronte di variazioni dei tassi di mercato sia le assunzioni del modello semplificato di Banca d'Italia.

Il Gruppo BPVi ha definito per il 2015 un sistema di limiti interni per il monitoraggio del rischio di tasso del *banking book* coerente con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Le variabili oggetto di monitoraggio sono quelle generate dalle analisi di Asset & Liability Management statico con la «prospettiva degli utili correnti» e con la «prospettiva dei valori di mercato». Il sistema di limiti per l'esercizio 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione è articolato in modo tale da individuare una soglia percentuale calcolata come rapporto tra la variazione del valore economico delle attività e delle passività, a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +200 *basis points* (rispetto alla situazione inerziale), rapportata ai Fondi Propri a livello consolidato alla data di valutazione. Altri limiti sono stati posti per monitorare il *Net Market Value* dell'intero portafoglio di derivati afferenti alla strategia di *Macro Cash Flow Hedge* su portafogli omogenei di impieghi a tasso variabile a medio-lungo termine.

Inoltre, sono state monitorate delle «soglie di attenzione» per quanto riguarda la variazione attesa del margine di interesse su un orizzonte temporale di un anno a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 *basis points*, per quanto riguarda la rappresentazione di *bucket sensitivity* +100 bps (con soglie declinate per ciascun intervallo di *time bucket* rilevante) e per quanto riguarda il *Net Market Value* dell'intero portafoglio di derivati afferenti alla strategia di *Micro Fair Value Hedge* di Gruppo su portafogli omogenei di impieghi a tasso fisso a medio-lungo termine.

Le scelte strategiche e gestionali riguardanti il *banking book*, adottate dal Gruppo, sono volte a minimizzare la volatilità del margine di interesse entro il *gapping period* di 12 mesi, ovvero a minimizzare la volatilità del valore economico al variare dei tassi di interesse.

### B. Attività di copertura del fair value

Il Gruppo pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari a tasso fisso / fisso *step up multicallable*, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option".

Il Gruppo pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari a tasso fisso / fisso *step up multicallable*, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option".

Nel dettaglio, nel corso del 2015, le strategie di *Hedge Accounting* presenti nei libri del Gruppo possono essere così classificate:

- *Fair Value Hedge attivo* volto alla copertura specifica di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso fisso;
- *Fair Value Hedge attivo* applicato agli investimenti in titoli del tipo BTP e BTP *inflation linked* della Capogruppo e delle Controllate;
- *Fair Value Hedge passivo* volto alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso della Capogruppo;
- *Fair Value Option passiva* finalizzata alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso della Capogruppo;
- *Fair Value Hedge attivo* su impieghi a tasso variabile con *interest rate cap embedded*;
- *Fair Value Option attiva* per la copertura dei prestiti obbligazionari convertibili.

### C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo ha definito gli strumenti ed i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile (*Macro Cash Flow Hedge*).

Nel dettaglio, nel corso del 2015, le strategie di *Hedge Accounting* presenti nei libri del Gruppo possono essere così classificate:

- *Cash Flow Hedge attivo* applicata agli investimenti in titoli del tipo BTP *inflation linked* precedentemente coperti in regime di *Fair Value Hedge*;
- *Cash Flow Hedge attivo* per la copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile;
- *Cash Flow Hedge passivo* per la copertura di notes 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
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito	305	4.757.575	258.607	-	369.010	113.181	164.713	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	305	4.757.575	258.607	-	369.010	113.181	164.713	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.275.643	162.646	268.660	113.547	329.653	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	7.535.824	12.435.164	548.658	652.297	2.127.761	540.819	987.447	-
- c/c	3.674.182	20.146	7.916	124.477	252.479	14.269	-	-
- altri finanziamenti	3.861.642	12.415.018	540.742	527.820	1.875.282	526.550	987.447	-
- con opzione di rimborso anticipato	2.105.126	11.919.699	345.926	143.369	672.332	362.268	586.686	-
- altri	1.756.516	495.319	194.816	384.451	1.202.950	164.282	400.761	-
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela	(14.378.108)	(973.773)	(299.140)	(362.725)	(59.916)	(165.518)	(22.798)	-
- c/c	(11.170.869)	(4.654)	(1.317)	(120)	-	-	-	-
- altri debiti	(3.207.239)	(969.119)	(297.823)	(362.605)	(59.916)	(165.518)	(22.798)	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(3.207.239)	(969.119)	(297.823)	(362.605)	(59.916)	(165.518)	(22.798)	-
2.2 Debiti verso banche	(681.241)	(5.274.658)	(1.383.977)	(73.436)	(2.560.147)	-	-	-
- c/c	(11.573)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(669.668)	(5.274.658)	(1.383.977)	(73.436)	(2.560.147)	-	-	-
2.3 Titoli di debito	(3.880)	(686.618)	(209.649)	(510.879)	(3.697.685)	(444.188)	(5.178)	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(3.880)	(686.618)	(209.649)	(510.879)	(3.697.685)	(444.188)	(5.178)	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni	87.557	(2.292)	(2.313)	11.297	(69.806)	24.778	(49.219)	-
+ posizioni lunghe	115.097	144.633	126.270	261.396	1.565.557	1.445.399	1.599.939	-
+ posizioni corte	(27.540)	(146.925)	(128.583)	(250.099)	(1.635.363)	(1.420.621)	(1.649.158)	-
- Altri	(1.012)	(3.606.879)	(26.150)	(57.337)	1.377.019	2.253.399	60.959	-
+ posizioni lunghe	17	642.809	157.371	155.541	1.663.969	2.321.896	167.951	-
+ posizioni corte	(1.029)	(4.249.688)	(183.521)	(212.878)	(286.950)	(68.497)	(106.992)	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe	23.364	2.576	10.061	14.523	363.432	178.387	71.232	-
+ posizioni corte	(663.576)	-	-	-	-	-	-	-

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Come riportato precedentemente, il Gruppo BPVi utilizza il sistema di ALM statico allo scopo di stimare la *sensitivity* derivante da variazioni dei tassi di interesse sulle condizioni di equilibrio economico e finanziario del *banking book*.

La stima degli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse sulla redditività attesa dell'intermediario viene effettuata secondo i classici approcci proposti dalla teoria:

- la «**prospettiva degli utili correnti**» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul margine di interesse d'esercizio, su un orizzonte temporale di breve periodo;
- la «**prospettiva dei valori di mercato**» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul valore economico del *banking book*, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Le prove di *stress* rappresentano l'insieme delle tecniche qualitative e quantitative attraverso le quali il Gruppo valuta la propria vulnerabilità a scenari di mercato avversi. Il Gruppo conduce periodicamente prove di *stress* per la misurazione ed il controllo del rischio di tasso del *banking book*. Le analisi di *stress* interessano le variabili obiettivo proprie degli approcci basati tanto sulla «prospettiva degli utili correnti» quanto sulla «prospettiva dei valori di mercato». Le prove di *stress* vengono condotte con le seguenti finalità:

- evidenziare il rischio generato dagli eventuali *mismatch* tra poste attive fruttifere e poste passive onerose, e quindi delineare in modo chiaro quali siano gli interventi necessari per l'attenuazione ed il contenimento del rischio di tasso entro i limiti predefiniti;
- produrre misure di *sensitivity* per il monitoraggio dei limiti operativi sul rischio di tasso.

Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del margine di interesse sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +50 *basis points* e +100 *basis points*. Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del valore economico del *banking book* sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +100 *basis points* e +200 *basis points*. In ciascuno di questi scenari tutti i fattori di rischio subiscono il medesimo shock.

Come detto precedentemente, le stime sono condotte ipotizzando l'invarianza della struttura patrimoniale in termini di volumi e di mix di prodotto. La vischiosità e la persistenza degli aggregati delle poste a vista con clientela vengono gestite attraverso l'applicazione di un apposito modello interno.

A seguire si riportano i principali indicatori di rischio di tasso di interesse alla data del 31 dicembre 2015, relativi al solo portafoglio bancario (in unità di Euro).

$\Delta$ MI +50 bp	euro	20.382.054
	% MI	4,0%

$\Delta$ VA +100 bp	euro	-202.642.200
	% PV	-10,0%

$\Delta$ MI +100 bp	euro	48.119.104
	% MI	9,5%

$\Delta$ VA +200 bp	euro	-338.083.176
	% PV	-16,7%

A detti scenari, al fine di valutare la vulnerabilità del Gruppo a fronte di eventi eccezionali ma plausibili, vengono affiancati scenari più complessi ed articolati riconducibili sostanzialmente a movimenti di *steepening*, *flattening* e *inversion* della curva.

### 1.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio*

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates*. Il supporto all'attività commerciale in divisa estera e il servizio all'attività di negoziazione di titoli esteri costituiscono la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono alla Divisione Finanza un controllo continuo in tempo reale dei flussi in divisa, istantaneamente gestiti sul mercato interbancario *forex*. Una specifica struttura della Divisione Finanza si occupa inoltre della gestione in conto proprio di posizioni e prodotti relativi a derivati di cambio in relazione alle attività di investimento e alle diverse richieste di copertura della clientela del Gruppo.

Un avanzato sistema di *position keeping* permette la gestione efficiente dei flussi a pronti e a termine all'interno di uno specifico schema di limiti indicati dai competenti organi aziendali.

##### *B. Attività di copertura del rischio di cambio*

L'attività di investimento in divisa e di copertura del rischio di cambio avviene sia con operazioni che permettono di ridurre al minimo l'esposizione in valuta (compravendita di divisa sul mercato interbancario) che con la gestione di un *book* derivati entro precisi limiti di rischio e di posizione.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>200.930</b>	<b>8.063</b>	<b>2.283</b>	<b>4.080</b>	<b>3.755</b>	<b>10.213</b>
A.1 Titoli di debito	594	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	203	1	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	13.274	1.612	1.175	3.996	837	10.213
A.4 Finanziamenti a clientela	186.859	6.450	1.108	84	2.918	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>25.118</b>	<b>1.403</b>	<b>267</b>	<b>413</b>	<b>1.096</b>	<b>1.855</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>(105.316)</b>	<b>(7.270)</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(4.487)</b>	<b>(3.595)</b>	<b>(3.298)</b>
C.1 Debiti verso banche	(25.297)	(1.363)	-	-	-	(266)
C.2 Debiti verso clientela	(80.019)	(5.907)	(1.018)	(4.487)	(3.595)	(3.032)
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>(3.007)</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>(111.097)</b>	<b>(966)</b>	<b>302</b>	<b>(111)</b>	<b>(1.924)</b>	<b>5.623</b>
- Opzioni	63.476	2.091	(7.930)	-	-	(106.458)
+ posizioni lunghe	215.717	2.091	22.747	-	-	41.072
+ posizioni corte	(152.241)	-	(30.677)	-	-	(147.530)
- Altri derivati	(174.573)	(3.057)	8.232	(111)	(1.924)	112.081
+ posizioni lunghe	234.752	2.864	18.337	-	-	152.900
+ posizioni corte	(409.325)	(5.921)	(10.105)	(111)	(1.924)	(40.819)
<b>Totale Attività</b>	<b>676.517</b>	<b>14.421</b>	<b>43.634</b>	<b>4.493</b>	<b>4.851</b>	<b>206.040</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>(669.889)</b>	<b>(13.222)</b>	<b>(41.800)</b>	<b>(4.599)</b>	<b>(5.519)</b>	<b>(191.650)</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>6.628</b>	<b>1.199</b>	<b>1.834</b>	<b>(106)</b>	<b>(668)</b>	<b>14.390</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite il modello di VaR, descritto in dettaglio nella Sezione 1.2.1 "Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza", cui pertanto si fa rinvio. Per quanto riguarda la stima del rischio di cambio si rimanda alle tavole riportate nelle informazioni di natura quantitativa della medesima Sezione.

## 1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

## A. DERIVATI FINANZIARI

## A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>111.943.644</b>	<b>470.000</b>	<b>152.844.960</b>	<b>670.100</b>
a) Opzioni	8.046.151	-	20.478.528	-
b) Swap	103.897.493	-	132.366.432	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	470.000	-	670.100
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>32.500</b>	<b>10.317</b>	<b>23.508</b>	<b>8.293</b>
a) Opzioni	32.500	2.746	23.508	1.990
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	7.571	-	6.303
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>2.014.182</b>	<b>-</b>	<b>1.566.980</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	1.305.293	-	985.819	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	609.240	-	496.475	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	99.649	-	84.686	-
<b>4. Merci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>113.990.326</b>	<b>480.317</b>	<b>154.435.448</b>	<b>678.393</b>

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

## A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>5.634.075</b>	-	<b>12.202.908</b>	-
a) Opzioni	967.440	-	5.840.201	-
b) Swap	4.666.635	-	6.362.707	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-
<b>5. Altri sottostanti</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.634.075</b>	-	<b>12.202.908</b>	-



## A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>964.830</b>	-	<b>2.679.636</b>	-
a) Opzioni	260.040	-	279.540	-
b) Swap	704.790	-	2.400.096	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	<b>2.250</b>	-
a) Opzioni	-	-	2.250	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-
<b>5. Altri sottostanti</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>964.830</b>	-	<b>2.681.886</b>	-

## A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Port. di negoziazione di vigilanza</b>	<b>3.206.925</b>	<b>22</b>	<b>6.279.112</b>	<b>29</b>
a) Opzioni	78.317	22	123.366	29
b) Interest rate swap	3.120.866	-	6.144.089	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	6.621	-	11.478	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.121	-	179	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>33.024</b>	<b>-</b>	<b>97.860</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	13.647	-	12.414	-
b) Interest rate swap	19.377	-	85.446	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>63.452</b>	<b>-</b>	<b>110.255</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	944	-	1.595	-
b) Interest rate swap	62.508	-	108.660	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.303.401</b>	<b>22</b>	<b>6.487.227</b>	<b>29</b>

## A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Port. di negoziazione di vigilanza</b>	<b>(2.771.423)</b>	<b>(68)</b>	<b>(5.885.529)</b>	-
a) Opzioni	(76.441)	(68)	(154.075)	-
b) Interest rate swap	(2.689.005)	-	(5.719.213)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	(5.918)	-	(10.460)	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	(59)	-	(1.781)	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>(887.624)</b>	-	<b>(525.379)</b>	-
a) Opzioni	-	-	(46.105)	-
b) Interest rate swap	(887.624)	-	(479.274)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>(495)</b>	-	<b>(2.432)</b>	-
a) Opzioni	-	-	(4)	-
b) Interest rate swap	(495)	-	(2.428)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(3.659.542)</b>	<b>(68)</b>	<b>(6.413.340)</b>	-

*A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione*

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- Valore nozionale	-	-	7.376.131	455.608	-	1.246.388	532.416
- fair value positivo	-	-	-	23.495	-	55.481	595
- fair value negativo	-	-	(319)	(4)	-	(878)	(2.507)
- esposizione futura	-	-	22.485	4.313	-	5.126	55
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- Valore nozionale	-	-	3.410	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	410	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- Valore nozionale	-	-	28.365	1.782	-	615.116	2.306
- fair value positivo	-	-	484	154	-	31.821	1
- fair value negativo	-	-	(27)	(115)	-	(2.028)	(49)
- esposizione futura	-	-	856	61	-	5.368	23
<b>4. Altri valori</b>							
- 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*

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- Valore nozionale	-	-	86.475.894	15.857.207	-	-	-
- fair value positivo	-	-	2.759.957	327.443	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(2.559.730)	(199.272)	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- Valore nozionale	-	-	29.090	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	278	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(42)	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- Valore nozionale	-	-	1.259.122	107.491	-	-	-
- fair value positivo	-	-	6.936	280	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(6.069)	(383)	-	-	-
<b>4. Altri valori</b>							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

*A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione*

La presente tabella non risulta avvalorata.

*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
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- Valore nozionale	-	-	6.223.905	375.000	-	-	-
- fair value positivo	-	-	96.476	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(786.421)	(101.698)	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altri valori</b>							
- 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
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>22.453.560</b>	<b>40.594.308</b>	<b>50.942.458</b>	<b>113.990.326</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	20.429.333	40.574.103	50.940.208	111.943.644
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	26.054	4.196	2.250	32.500
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	1.998.173	16.009	-	2.014.182
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>769.953</b>	<b>2.288.402</b>	<b>3.540.550</b>	<b>6.598.905</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	769.953	2.288.402	3.540.550	6.598.905
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>23.223.513</b>	<b>42.882.710</b>	<b>54.483.008</b>	<b>120.589.231</b>
<b>Totale al 31/12/2014</b>	<b>38.674.675</b>	<b>46.547.727</b>	<b>84.097.840</b>	<b>169.320.242</b>

### A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

Il Gruppo non utilizza modelli interni del tipo EPE per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

### B. DERIVATI CREDITIZI

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni in derivati creditizi.

### 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
<b>1. Accordi bilaterali derivati finanziari</b>							
- fair value positivo	-	-	250.991	98.783	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(739.606)	(72.413)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	368.493	75.983	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	619.486	174.766	-	-	-
<b>2. Accordi bilaterali derivati creditizi</b>							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Accordi "Cross product"</b>							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

Il Gruppo ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte.

## SEZIONE 1.3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

### INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta in genere sotto forma di inadempimento dei propri impegni di pagamento causato dall'incapacità di reperire provvista (*liquidity funding risk*) e/o dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Tale rischio può anche manifestarsi come perdita rispetto alla realizzazione al *fair value* derivante dalla forzata cessione di attività (*forced sale*) o, in senso più lato, come perdita in termini reputazionali e di opportunità di *business*.

In particolare, si incorre in *liquidity funding risk* – tipologia di rischio di liquidità prevalente nell'ambito dell'attività bancaria – qualora le controparti istituzionali si rendano indisponibili per le usuali transazioni di raccolta, ovvero richiedano in contropartita una remunerazione significativamente superiore rispetto all'operatività svolta in condizioni ordinarie.

La gestione del rischio di liquidità del gruppo Banca Popolare di Vicenza è disciplinata da una *policy*, che indica i seguenti principi cardine alla base del modello di *governance* del rischio:

- la liquidità è gestita in maniera accentrata presso la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza;
- la responsabilità nella definizione della propensione al rischio di liquidità e delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il *Liquidity Funding Plan* (finalizzato alla gestione ordinaria della liquidità) ed il *Contingency Funding Plan* (finalizzato alla gestione della *contingency*) sono costruiti e gestiti dalla Capogruppo per conto dell'intero Gruppo BPVi.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa. In particolare:

- il Comitato Finanza e ALMs propone le linee guida, nell'espletamento delle proprie funzioni di tipo consultivo, nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il Consigliere Delegato e Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, gestisce le situazioni di tensione di liquidità, propone eventuali azioni correttive nell'ambito delle deleghe attribuitegli dal Consiglio di Amministrazione, e sottopone le proposte di azione, che esulano dalle deleghe attribuite, agli Organi competenti;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio, le evidenze delle prove di *stress*, gli indicatori di *early warning* e, più in generale, la situazione di liquidità del Gruppo e delle singole Società Controllate. Inoltre, con il supporto della Divisione Finanza e della Divisione Bilancio e Pianificazione verifica regolarmente e aggiorna sulla base delle risultanze delle prove di *stress* il *Contingency Funding Plan*;
- la Divisione Bilancio e Pianificazione, congiuntamente alla Divisione Finanza e alla Direzione Risk Management, definisce le modalità di funzionamento del sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa.

La gestione della liquidità di breve termine (entro l'orizzonte di 12 mesi) avviene attraverso la *Maturity Ladder Operativa*, strumento che consente di valutare gli sbilanci tra flussi di cassa in entrata e flussi di cassa in uscita attesi per ciascuna fascia temporale (*liquidity gap* puntuali). Gli

sbilanci cumulati (*liquidity gap* cumulati) permettono di calcolare il saldo netto del fabbisogno / *surplus* finanziario in corrispondenza dei diversi orizzonti temporali considerati.

La gestione della liquidità di medio-lungo periodo (oltre l'orizzonte di 12 mesi) avviene, invece, attraverso la *Maturity Ladder Strutturale*, strumento che consente di valutare l'equilibrio tra le poste attive e passive attraverso la contrapposizione delle poste patrimoniali attive e passive non solo in termini di flussi di cassa, ma soprattutto in termini di *ratio* patrimoniali. L'obiettivo è quello di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale che sia sufficientemente equilibrato, ponendo dei vincoli alla possibilità di finanziare attività a medio-lungo termine con passività aventi una *duration* non coerente.

Il processo di monitoraggio del rischio di liquidità è integrato tra le funzioni di Risk Management e di Tesoreria della Capogruppo e si avvale dell'applicativo ALMPro ERMAS. L'elevato livello di automazione, da un lato, dell'alimentazione della base dati, dall'altro, della produzione di *reporting*, agevola la tempestività di monitoraggio degli indicatori di rischio / limiti operativi.

La gestione operativa del rischio di liquidità è svolta dalla Direzione *Global Markets* della Capogruppo puntando al mantenimento del massimo equilibrio fra le scadenze medie degli impieghi e della raccolta a breve termine, avendo altresì cura di diversificare per controparte e scadenza negoziata *over the counter* e sul mercato interbancario dei depositi. In aggiunta all'attività tipica della tesoreria bancaria (monitoraggio giornaliero della liquidità del Gruppo e ottimizzazione della gestione nel breve termine) è stata posta in essere una gestione degli eventuali sbilanci riferibili al medio e lungo termine, tramite appropriate politiche di raccolta definite nell'ambito del Comitato Finanza e ALMs.

Nell'ambito della complessiva gestione del rischio, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione stabilisce annualmente la propensione al rischio di liquidità del Gruppo attraverso la definizione del sistema di limiti operativi e delle "soglie di attenzione" per il monitoraggio.

Il sistema di limiti e di "soglie di attenzione" di seguito presentato è funzionale al monitoraggio giornaliero della posizione di liquidità operativa ed al monitoraggio mensile della posizione di liquidità strutturale da parte della Direzione Risk Management.

Il sistema di limiti operativi e soglie di attenzione deliberati dal Consiglio di Amministrazione per il 2015 si è fondato sull'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- *Liquidity Coverage Ratio*;
- *Net Stable Funding Ratio*;
- Rapporto impieghi / raccolta;
- Posizione cumulata di liquidità rapportato al totale attivo (orizzonte temporale di 1 e 3 mesi).

I primi due indicatori hanno matrice regolamentare.

In particolare, l'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a breve termine è il cosiddetto *Liquidity Coverage Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, l'ammontare di attività prontamente liquidabili (*Stock of High Quality Liquid Assets*) non impegnate detenute dalla Banca, le quali possono essere utilizzate per fronteggiare i flussi di cassa netti in uscita (*Net Cash Outflows*) che l'Istituto potrebbe trovarsi ad affrontare in uno scenario di crisi di liquidità su un orizzonte di breve termine.



L'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a medio-lungo termine è il cosiddetto *Net Stable Funding Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, il rapporto tra *Available Stable Funding* (ammontare disponibile di provvista stabile) e *Required Stable Funding* (ammontare necessario di provvista stabile), entrambi calcolati come sommatoria dei flussi di cassa in conto capitale del *banking book* in scadenza a partire dal *time bucket* a 1 anno escluso fino al termine dell'orizzonte temporale in riferimento al quale il Gruppo opera.

A partire dal 30 giugno 2014 il Gruppo effettua le Segnalazioni di Vigilanza mensili sull'indicatore LCR e trimestrali sull'indicatore NSFR, in base a quanto definito nel Regolamento 575/2013 (CRR).

Oltre agli indicatori sopra descritti, il Gruppo ha definito degli indicatori di *early warning* che vengono utilizzati, tra l'altro, al fine di identificare e riconoscere uno stato di "preallerta" di liquidità nell'ambito del *Contingency Funding Plan*. Essi vengono suddivisi nelle seguenti categorie:

- indicatori di *early warning* strutturali che forniscono evidenze sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base alla struttura patrimoniale del Gruppo (*bank specific*);
- indicatori di *early warning* segnaletici che forniscono segnali sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base ad indici e variabili di mercato.

Con particolare riguardo alla diversificazione delle fonti di finanziamento, viene definita una specifica "soglia di attenzione" relativa al livello di concentrazione del *funding* sulle singole controparti, per le seguenti due forme tecniche di provvista:

- raccolta a vista *wholesale* comprensiva di *time deposit*;
- raccolta sul mercato interbancario non collateralizzato euro.

Il contributo della singola controparte non deve eccedere una predeterminata soglia del totale della forma tecnica di riferimento. La suddetta soglia di attenzione è monitorata con cadenza mensile e viene fornita informativa, con la medesima periodicità, della riunione del Comitato Finanza e ALMs.

Viene, inoltre, effettuato il monitoraggio del rischio di liquidità riveniente dall'operatività infragiornaliera. Il monitoraggio prevede con frequenza giornaliera un'analisi ex-post dell'intera dinamica dei flussi di cassa in entrata ed in uscita del Gruppo, individuando la posizione finanziaria minima infragiornaliera. L'analisi è effettuata sia in termini *on going* sia a fronte di specifici scenari di stress. Inoltre, il monitoraggio ha come oggetto anche il *timing* in cui vengono effettuati i c.d. pagamenti *time critical* (ossia dei pagamenti che devono essere effettuati entro determinati *cut-off* temporali).

L'andamento della situazione della liquidità del Gruppo è oggetto di informativa mensile al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Rischi e al Comitato Finanza e ALMs. L'Alta Direzione viene informata giornalmente sull'esposizione al rischio di liquidità del Gruppo. Si ricorda, infine, che il Gruppo è oggetto di monitoraggio settimanale da parte di Banca d'Italia e della BCE, a cui è inviata una reportistica standard che evidenzia: la posizione di liquidità di breve termine, la posizione di liquidità a medio-lungo termine, la composizione delle attività BCE *eligible* che costituiscono il *buffer* di liquidità del Gruppo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di stato	313	-	-	-	-	71.397	2.379	1.812.365	2.500.977	-
A.2 Altri titoli di debito	406	-	280	10.596	69.713	38.586	38.534	181.069	253.075	-
A.3 Quote OICR	244.164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.792.587	69.083	187.658	814.803	1.437.598	1.284.288	1.749.749	8.128.557	8.059.572	108.522
- banche	1.276.398	423	1.103	16.863	19.289	255.967	120.769	351.540	-	108.522
- clientela	4.516.189	68.660	186.555	797.940	1.418.309	1.028.321	1.628.980	7.777.017	8.059.572	-
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti	(11.702.492)	(81.249)	(191.847)	(148.240)	(959.178)	(498.945)	(437.413)	(46.607)	(166.464)	-
- banche	(282.779)	-	(48.262)	(37.000)	(270.700)	(215.000)	(78.000)	-	(946)	-
- clientela	(11.419.713)	(81.249)	(143.585)	(111.240)	(688.478)	(283.945)	(359.413)	(46.607)	(165.518)	-
B.2 Titoli di debito	(116.402)	(413)	(45.246)	(41.925)	(195.214)	(128.652)	(585.867)	(4.038.219)	(592.122)	-
B.3 Altre passività	(563.842)	(4.800.000)	-	(100.002)	(49.822)	(1.209.679)	(72.848)	(3.225.936)	(1.988.944)	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	(1)	(7.049)	10.511	9.486	1.290	4.744	963	2.635	171	-
- posizioni lunghe	75	89.054	197.948	387.859	258.243	112.020	143.989	15.276	211	-
- posizioni corte	(76)	(96.103)	(187.437)	(378.373)	(256.953)	(107.276)	(143.026)	(12.641)	(40)	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	407.642	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	3.171.889	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	(2.764.247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(25.597)	(2.576)	70	1.004	(361.885)	(169.105)	(56.668)	363.857	250.901	-
- posizioni lunghe	23.380	222	70	1.004	1.548	10.077	14.564	363.857	250.901	-
- posizioni corte	(48.977)	(2.798)	-	-	(363.433)	(179.182)	(71.232)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella durata indeterminata della sottovoce A.4 "Finanziamenti banche" è esposto il deposito di riserva obbligatoria della Capogruppo e delle banche Controllate.

Tra i finanziamenti verso clientela figurano i crediti cartolarizzati nell'operazione di auto-cartolarizzazione denominata "Piazza Venezia" e "Berica ABS 4" nella quale le Banche *originator* hanno sottoscritto tutti i titoli ABS emessi, in misura proporzionale al portafoglio ceduto. I crediti residui ammontano per l'operazione "Piazza Venezia" a Euro 544.046 mila, di cui esposizione deteriorate pari a Euro 56.604 mila e per l'operazione "Berica ABS 4" a Euro 864.022, di cui esposizioni deteriorate pari a Euro 13.273 mila.

Si riepiloga di seguito le quantità nominali dei titoli ABS detenuti dal Gruppo ed emessi nell'ambito della sopra citata operazione di auto-cartolarizzazione:

- *Operazione "Piazza Venezia"*
  - a. *tranche mezzanine* per Euro 151.811 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A+") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 105 bps per la classe A2 e *rating* esterno assegnato da Fitch ("A-") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 125 bps per la classe A3;
  - b. *tranche junior* per Euro 462.816 mila sottoscritti dalla Banca priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi.
- *Operazione "Berica ABS 4":*
  - a. *tranche senior* per Euro 647.261 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("AA+") e DBRS ("AA") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 80 bps;
  - b. *tranche mezzanine* per Euro 75.700 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A") e DBRS ("A") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 110 bps;
  - c. *tranche mezzanine* per Euro 47.300 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("BBB") e DBRS ("BBB") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 210 bps;
  - d. *tranche junior* per Euro 94.711 mila priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi.

## 1.4 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o disfunzione delle procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel perimetro del rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

I rischi operativi vengono "monitorati" dall'U.O. Rischio Operativo e Rischio Informatico all'interno della Direzione Risk Management.

Si ricorda che ai fini dei requisiti patrimoniali prudenziali a fronte dei rischi operativi, il Gruppo utilizza il c.d. approccio base o BIA (*Basic Indicator Approach*) che prevede che il requisito patrimoniale sia pari alla media sugli ultimi 3 anni del Margine di Intermediazione (Voce 120 del Conto Economico) moltiplicato per un coefficiente fisso pari al 15%.

I principi cardine alla base del modello di *governance* dei rischi operativi del Gruppo BPVi, sviluppati secondo una logica coerente con i ruoli e responsabilità definiti nell'ICAAP, prevedono che:

- la responsabilità della definizione delle linee guida di gestione dei rischi operativi sia in capo all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo;
- la rischiosità sia monitorata in maniera accentrata presso Capogruppo con riferimento alle singole *legal entity* e al Gruppo nel suo complesso;
- le singole *legal entity* siano tenute a rispettare le linee guida definite dalla Capogruppo in materia di gestione dei rischi e del capitale.

Il *framework* per la gestione dei rischi operativi del Gruppo BPVi si basa:

- sulla valutazione dei presidi organizzativi di 1° e 2° livello e sulla costruzione della c.d. Mappa dei Rischi che rappresenta la modalità attraverso la quale il Gruppo conduce il *risk self assessment*;
- sulla raccolta delle c.d. perdite operative (attività di *Loss Data Collection*).

Con riferimento al precedente punto 1, il perimetro ai fini della valutazione dei presidi organizzativi è coerente con quanto definito in materia di processo ICAAP di Gruppo ed in particolare coincide con la definizione di gruppo bancario ai sensi dell'art. 65 del TUB ovvero con il perimetro rappresentato dai soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata. Per quanto concerne il punto 2, il perimetro si estende alla Capogruppo Banca Popolare di Vicenza e alla Società Controllata Banca Nuova.

Nel corso del 2015 sono state condotte, da parte della Direzione Internal Audit della Capogruppo, verifiche a distanza e in loco nei confronti della Rete distributiva finalizzate ad appurare la coerenza dei comportamenti rispetto agli *standard* aziendali (essenzialmente: corretta applicazione della normativa e corretta esecuzione dei controlli di linea).

Inoltre, nel corso delle verifiche su processi piuttosto che sulle strutture centrali *owner* degli stessi, sono stati esaminati gli assetti normativi, procedurali ed organizzativi al fine di valutare l'adeguatezza dei presidi dei rischi operativi correlati al rispetto delle strategie aziendali, al conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi, alla salvaguardia del valore delle attività ed alla protezione dalle perdite, all'affidabilità ed integrità delle informazioni contabili e gestionali, alla conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le disposizioni interne.

Le valutazioni che ne conseguono attengono all'esistenza ed all'adeguatezza del sistema dei controlli posti a presidio di tali rischi, e si avvalgono per i processi distributivi dei riscontri di conformità acquisiti nel corso dell'attività di verifica sulla Rete.

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, ed ha, pertanto, in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Le modalità di gestione dei rischi operativi sono formalizzate in un'apposita *policy* che descrive:

- le fasi e l'articolazione del processo per la gestione dei rischi operativi;
- i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle Funzioni aziendali nell'ambito del processo di gestione dei rischi operativi;
- il sistema di *reporting* indirizzato agli Organi ed alle Funzioni aziendali (Sistema Informativo Direzionale);

La *policy* descrive il flusso informativo nei confronti di Organi e Comitati ed in particolare prevede che trimestralmente venga sottoposta all'attenzione del Comitato per il Controllo e all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo la dinamica dei rischi operativi con specifico riferimento ai dati di perdita (*Loss Data Collection*).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2015 è proseguita da parte della Capogruppo l'attività di segnalazione delle perdite operative realizzate, raccolte ai fini del Data Base Italiano delle Perdite Operative (DIPO), che si è avvalsa, in termini di completezza delle informazioni raccolte, della citata maggiore strutturazione del processo conseguente all'emanazione del manuale che a giugno 2008 è stato recepito anche dalla controllata Banca Nuova.

Gli eventi sono stati suddivisi per tipologia e per linea operativa utilizzando la tassonomia prevista dal Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2).

Gli eventi rilevati nel Gruppo nel corso del 2015, e di cui si è avuto un riscontro economico in termini di perdita, sono, per il 94,86% dell'ammontare totale delle perdite, riconducibili a "clientela, prodotti e prassi professionali", per il 4,61% a "esecuzione, consegna e gestione dei processi", per lo 0,35% è attribuibile alla casistica "frode esterna", per lo 0,12% a "interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi informatici", per lo 0,03% riferito alla fattispecie "rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro", per lo 0,03% è ascrivibile a "danni da eventi esterni" e per il restante a "frode interna".

La linea operativa "*retail*" incide in modo preponderante sul totale dell'ammontare della perdita, 52,74%. Segue la linea operativa "intermediazione al dettaglio" con una quota pari al 41,52% dell'ammontare totale delle perdite, il "trading and sales" con il 4,76% e la linea "commercial" che esaurisce l'universo con una quota pari allo 0,99% dell'ammontare totale delle perdite.

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

La presente Sezione non risulta avvalorata.

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

La presente Sezione non risulta avvalorata.

---

## PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1

#### Il patrimonio consolidato

##### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

###### *Nozione di Patrimonio*

La nozione di patrimonio utilizzata dal Gruppo corrisponde alla somma algebrica delle voci 140 "Riserve da valutazione", 150 "Azioni rimborsabili", 160 "Strumenti di capitale", 170 "Riserve", 180 "Sovrapprezzi di emissione", 190 "Capitale", 200 "Azioni proprie" e 220 "Utile (perdita) d'esercizio" del passivo di stato patrimoniale.

###### *Modalità di gestione del patrimonio*

L'informativa relativa alla modalità con la quale il Gruppo persegue i propri obiettivi di gestione del patrimonio è fornita nella successiva Sezione 2.2.

###### *Natura dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori*

Il Gruppo Bancario, in quanto esercente attività creditizia, è soggetto alle disposizioni di cui agli artt. 29 e seguenti del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, "Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia" (il "Testo Unico Bancario" o "TUB"). Ne consegue l'esistenza di requisiti patrimoniali minimi obbligatori, così come analiticamente previsti dalla suddetta normativa.

###### *Cambiamenti nell'informativa*

Non sono intervenuti cambiamenti nell'informativa del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazioni e	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale sociale	951.805	-	-	(563.769)	388.036
Sovrapprezzi di emissione	3.323.712	-	-	(113.276)	3.210.436
Riserve	424.111	-	-	(197.601)	226.510
Strumenti di capitale	1.415	-	-	-	1.415
(Azioni proprie)	(25.470)	-	-	-	(25.470)
Riserve da valutazione	61.669	-	-	95.710	157.379
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	557.247	-	-	-	557.247
- Attività materiali	78	-	-	-	78
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(505.445)	-	-	-	(505.445)
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(6.435)	-	-	-	(6.435)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	25.536	25.536
- Leggi speciali di rivalutazione	16.224	-	-	70.174	86.398
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	(1.630.214)	-	-	224.035	(1.406.179)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.107.028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(554.901)</b>	<b>2.552.127</b>

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività / Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	529.913	(1.625)	-	-	-	-	-	-	529.913	(1.625)
2. Titoli di capitale	25.814	(3.466)	-	-	-	-	-	-	25.814	(3.466)
3. Quote O.I.C.R.	6.927	(316)	-	-	-	-	-	-	6.927	(316)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2015</b>	<b>562.654</b>	<b>(5.407)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>562.654</b>	<b>(5.407)</b>
<b>Totale 31/12/2014</b>	<b>274.998</b>	<b>(66.709)</b>	-	-	-	-	-	<b>1.357</b>	<b>274.998</b>	<b>(65.352)</b>

Nella tabella in esame sono esposte le riserve positive e negative connesse alla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita, al netto del relativo effetto fiscale.

Tra le riserve positive su titoli debito figurano, per Euro 518.811 mila, BTP *Inflation linked* oggetto di copertura del rischio inflazione in regime di *cash flow hedge*. Sui connessi derivati di copertura sono iscritte riserve da valutazione negative per Euro 503.037 mila.

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>145.126</b>	<b>60.120</b>	<b>4.400</b>	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>771.104</b>	<b>20.908</b>	<b>17.115</b>	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	723.656	15.520	6.089	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	39.002	3.640	10.806	-
- da deterioramento	1	2.600	10.420	-
- da realizzo	39.001	1.040	386	-
2.3 Altre variazioni	8.446	1.748	220	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>387.942</b>	<b>58.680</b>	<b>14.904</b>	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	24.783	955	1.186	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	1.357	37	8.388	-
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo	163.566	57.634	2.776	-
3.4 Altre variazioni	198.236	54	2.554	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>528.288</b>	<b>22.348</b>	<b>6.611</b>	-

Le sottovoci 2.3 e 3.4 si riferiscono alla variazione della fiscalità a fronte delle movimentazioni intervenute nell'esercizio nella riserva di patrimonio netto derivanti dalla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita.



---

*B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue*

---

**Piano a benefici definiti**

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>(10.428)</b>
<b>Variazioni positive</b>	<b>3.993</b>
Variazione positiva di utili/perdite attuariali	3.993
<b>Variazioni negative</b>	<b>-</b>
Variazione negativa di utili/perdite attuariali	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>(6.435)</b>

## SEZIONE 2

### I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

#### 2.1 Ambito di applicazione della normativa

I Fondi propri del Gruppo al 31 dicembre 2015 sono stati determinati secondo le regole del *framework* regolamentare di Basilea 3, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali, che hanno trovato applicazione a far data dal 1° gennaio 2014 a seguito dell'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) e della Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013 (CRD IV).

#### 2.2 Fondi propri bancari

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Capitale primario di classe 1 (*common Equity Tier 1 - CET1*)

Il capitale primario di classe 1 al 31 dicembre 2015, è costituito dalle varie voci che compongono il Patrimonio Netto del Gruppo, con la sola eccezione della voce relativa agli "strumenti di capitale" e al netto delle azioni proprie detenute indirettamente per il tramite di schemi di investimento (2,6 milioni di euro).

Gli strumenti finanziari computati nel capitale primario di classe 1 sono relativi alle azioni ordinarie emesse dalla Capogruppo. A tal riguardo si precisa che le azioni emesse nell'ambito delle operazioni di aumento di capitale riservato a nuovi soci perfezionatesi nel corso del 2013 e nel corso del 2014 per complessivi 200 milioni di euro, sono state escluse dall'aggregato per la quota parte (57 milioni di euro) oggetto di finanziamento da parte dell'emittente, facoltà prevista dal regolamento delle suddette operazioni.

Tra i cd. "filtri prudenziali" figurano le DTA connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento, le plusvalenze cumulate nette iscritte a conto economico riferibili alle variazioni del proprio merito di credito, le riserve da valutazione riferibili ad operazioni di copertura dei flussi di cassa di attività e passività non valutate al *fair value* ed, infine, la cd. *prudent valuation* il cui ammontare è stato determinato secondo l'approccio semplificato. Per completezza si segnala che tra i "filtri prudenziali" è altresì inclusa la neutralizzazione (320,8 milioni di euro) dal computo dei Fondi Propri del capitale a fronte del quale è stata evidenziata sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e i finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti, ovvero in relazione al quale sono stati rilevati taluni profili di criticità che ne prevedono la detrazione dagli elementi del capitale primario di classe 1 ai sensi dell'art. 36 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Le "deduzioni" dal capitale primario di classe 1 attengono alle attività immateriali iscritte in bilancio, ivi incluse le differenze di patrimonio netto iscritte ad incremento del valore di bilancio delle partecipazioni detenute in società collegate, alla fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e non derivano da differenze temporanee, nonché agli strumenti di *common equity* emessi da enti del settore finanziario in cui il Gruppo detiene un investimento significativo e la fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e derivano da differenze temporanee il cui ammontare eccede le soglie previste dalla normativa vigente, tenuto conto di quanto previsto dalle disposizioni transitorie in materia.

Si precisa infine che il Gruppo si è avvalso della facoltà di sterilizzare le riserve da valutazione riferibili ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita, ivi incluse le relative riserve alle operazioni di copertura di *cash flow hedge* sui medesimi titoli.

## 2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

## 3. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2)

Nel capitale di classe 2 figurano taluni prestiti obbligazionari subordinati emessi dalla Capogruppo che sono stati computati al netto degli eventuali riacquisti e tenuto conto delle disposizioni transitorie. Di seguito si riporta la descrizione delle principali caratteristiche contrattuali delle passività subordinate emesse.

Codice Isin	Data emissione	Data scadenza	Voce di bilancio <sup>(1)</sup>	Tasso d'interesse	Valore nominale	Valore di bilancio	Quota computabile
XS1300456420 <sup>(2)</sup>	29/09/2015	29/09/2025	30 P.P.	9,50%	200.000	189.740	189.498
XS0336683254 <sup>(2)</sup>	20/12/2007	20/12/2017	30 P.P.	Euribor3m + 2,35	200.000	200.038	78.904
IT0004548258 <sup>(2)(3)</sup>	31/12/2009	31/12/2016	30 P.P.	3,70%	85.622	85.272	17.162
XS1300818785 <sup>(2)</sup>	02/10/2015	02/10/2025	30 P.P.	9,50%	50.000	48.567	47.359
IT0004657471 <sup>(2)(5)</sup>	15/12/2010	15/12/2017	30 P.P.	4,60%	99.294	104.799	69.506
IT0004724214 <sup>(2)(4)</sup>	24/06/2011	24/06/2018	30 P.P.	6,65%	42.893	37.917	-
IT0004781073 <sup>(2)(5)</sup>	28/12/2011	28/12/2018	30 P.P.	8,50%	46.985	47.104	32.889
<b>Totale</b>					<b>724.794</b>	<b>713.437</b>	<b>435.318</b>

<sup>(1)</sup> 30 P.P.= Titoli in circolazione; 50 P.P.= Passività finanziarie valutate al *fair value*.

<sup>(2)</sup> Prestiti obbligazionari con clausola di subordinazione in base alla quale, nel caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno oggetto di rimborso solo dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

<sup>(3)</sup> Prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Banca Popolare di Vicenza dall'1 novembre 2016 al 30 novembre 2016 tramite assegnazione di 1 azione di nominali 3,75 Euro per ogni obbligazione del valore nominale di 64,50 Euro. Ai portatori delle obbligazioni è riservata la facoltà di conversione anticipata in caso di operazioni straordinarie sul capitale, ad eccezione di operazioni di fusioni con società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza o con società controllate dall'Emittente.

<sup>(4)</sup> Prestito obbligazionario di tipo *zero coupon*, emesso nell'ambito dell'OPS promossa nel corso dell'esercizio su polizze *index linked* emesse dalle società collegate Berica Vita e Cattolica Life, collocate presso la clientela del Gruppo ed aventi come sottostanti titoli emessi da banche islandesi in *default*. La stessa non rientra nel calcolo dei Fondi Propri in quanto non soddisfa tutte le condizioni previste dalla normativa di vigilanza per la computabilità.

<sup>(5)</sup> A partire dall'esercizio 2014 l'ammissibilità nei Fondi Propri è limitata alle clausole di *grandfathering* che disciplina il passaggio graduale dalle previgenti regole di Basilea 2 alle attuali norme di Basilea 3.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. Capitale patrimonio di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>2.478.827</b>	<b>3.671.876</b>
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(392.470)	(72.299)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	2.086.357	3.599.577
D. Elementi da dedurre dal CET1	651.257	540.385
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	220.453	(34.076)
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)</b>	<b>1.655.553</b>	<b>3.025.116</b>
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizione transitorie	-	-
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) (G-H+/-I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	435.318	327.312
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>	102.395	169.827
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-); inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizione transitorie	(68.377)	(3.411)
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)</b>	<b>366.941</b>	<b>323.901</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F+L+P)</b>	<b>2.022.494</b>	<b>3.349.017</b>

I Fondi propri al 31 dicembre 2015 ammontano a 2.022,5 milioni di euro a fronte dei 3.349 milioni di euro del 31 dicembre 2014. La suddetta variazione è principalmente ascrivibile alla perdita d'esercizio e al "filtro prudenziale" che è stato applicato al fine di neutralizzare dal computo dei Fondi Propri il capitale a fronte del quale è stata evidenziata sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti ovvero in relazione al quale sono stati rilevati taluni profili di criticità che ne prevedono la detrazione dagli elementi del capitale primario di classe 1 ai sensi dell'art. 36 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Si precisa che la perdita d'esercizio è stata integralmente portata a deduzione della voce A "Capitale primario di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali".

## 2.3 Adeguatezza patrimoniale

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di *capital management* del Gruppo Banca Popolare di Vicenza si propongono, da un lato, di garantire che la base patrimoniale sia coerente con il grado di rischio complessivamente assunto e con i piani di sviluppo aziendale e, dall'altro di cercare di ottimizzare la composizione del patrimonio, ricorrendo a diversi strumenti finanziari, allo scopo di minimizzarne il costo.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/Requisiti	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>39.452.377</b>	<b>44.557.056</b>	<b>22.302.109</b>	<b>25.721.357</b>
1. Metodologia standardizzata	39.138.389	44.234.719	21.983.681	25.310.694
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	313.988	322.337	318.428	410.663
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			<b>1.784.169</b>	<b>2.057.709</b>
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			<b>33.276</b>	<b>57.126</b>
B.3 Rischio di regolamento			-	-
<b>B.4 Rischi di mercato</b>			<b>22.744</b>	<b>57.731</b>
1. Metodologia <i>standard</i>			22.744	57.731
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.5 Rischio operativo</b>			<b>150.552</b>	<b>146.240</b>
1. Metodo base			150.552	146.240
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
<b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>			-	-
<b>B.7 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>1.990.741</b>	<b>2.318.806</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			24.884.259	28.985.070
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>CET1 capital ratio</i> )			6,65%	10,44%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>Tier1 capital ratio</i> )			6,65%	10,44%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )			8,13%	11,55%

Il *Common Equity Tier 1 Ratio* e il *Tier 1 Ratio* si attestano entrambi al 6,65% (10,44% al 31 dicembre 2014), mentre il *Total Capital Ratio* risulta pari all'8,13% (11,55% al 31 dicembre 2014). Il Gruppo, al 31 dicembre 2015, presenta un'eccedenza patrimoniale di 31,8 milioni di euro rispetto ai requisiti minimi di vigilanza previsti dall'art. 92 della CRR.

Si ricorda tuttavia che il *framework* di Basilea 3 prevede inoltre che siano costituite delle riserve aggiuntive di capitale rispetto ai minimi regolamentari al fine di dotare le banche di mezzi patrimoniali di elevata qualità da utilizzare nei momenti di tensione del mercato per prevenire disfunzioni del sistema bancario ed evitare interruzioni nel processo di erogazione del credito nonché per far fronte ai rischi derivanti dalla rilevanza sistemica a livello globale o domestico delle banche.

A tal riguardo, è già stata prevista la riserva di conservazione del capitale<sup>4</sup>, mentre la riserva di capitale anticiclica<sup>5</sup>, la riserva per gli enti a rilevanza sistemica globale (G-SII *buffer*) e la riserva per gli altri enti a rilevanza sistemica (O-SII *buffer*)<sup>6</sup> troveranno applicazione a far data dal 1° gennaio 2016. L'ammontare totale delle predette riserve aggiuntive di capitale è denominato "requisito combinato di riserva di capitale" ed è fatto obbligo alle banche di far fronte allo stesso con capitale primario di classe 1 (CET1).

Al 31 dicembre 2015, la Banca evidenzia un *deficit* di 590,4 milioni di euro sul "requisito combinato di riserva di capitale" previsto dalla normativa prudenziale e di 895,1 milioni di euro rispetto al valore *target* di CET1 *Ratio* per il quale, si ricorda, lo scorso novembre è stata comunicata dalla BCE la riduzione dal 10,30% al 10,25%.

In relazione ai predetti *deficit*, il Consiglio di Amministrazione ha già deliberato l'avvio di tutte le attività propedeutiche alla trasformazione in S.p.A. e alla quotazione delle azioni presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana nonché la realizzazione di un aumento di capitale fino a 1,5 miliardi di euro che riporterà i *ratios* patrimoniali al di sopra dei target BCE entro aprile 2016. Il completamento di queste attività in corso di finalizzazione e previste nell'ambito del nuovo Piano Industriale 2015-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 settembre 2015 e aggiornato, sulla base dei risultati preliminari 2015, nella seduta dello scorso 9 febbraio, consentiranno al Gruppo di rispettare nel continuo gli stringenti vincoli regolamentari.

Per la quantificazione dei requisiti patrimoniali si sono seguiti i seguenti criteri:

- al fine della quantificazione delle attività di rischio ponderate per la determinazione del requisito per rischio di credito e di controparte viene utilizzata la metodologia standardizzata e la mitigazione del rischio di credito (cd. CRM) semplificata avvalendosi dei *rating* esterni *unsolicited* forniti dall'ECAI DBRS relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso amministrazioni centrali o banche centrali", dalle ECAI Moody's, S&P e Fitch relativamente al portafoglio regolamentare "Elementi che rappresentano posizioni verso la cartolarizzazione" e dei *rating unsolicited* forniti dall'ECAI Cerved Group per il portafoglio regolamentare "Esposizioni verso imprese";
- per la determinazione dei requisiti per rischi di mercato viene utilizzata la metodologia standardizzata, all'interno della quale ci si avvale di modelli di sensibilità per la rappresentazione dei contratti derivati su tassi d'interesse e titoli di debito;
- per la determinazione dei requisiti per rischi operativi viene utilizzato il metodo base, con il calcolo dell'aggregato di riferimento che è stato allineato alle nuove previsioni di vigilanza.

---

<sup>4</sup> La riserva di conservazione del capitale è pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio.

<sup>5</sup> In data 30 dicembre 2015, la Banca d'Italia ha pubblicato la decisione con cui ha fissato, per i primi tre mesi del 2016, allo zero per cento il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (*countercyclical capital buffer*) applicabile alle esposizioni verso controparti italiane.

<sup>6</sup> I requisiti per gli enti a rilevanza sistemica globale o per gli altri enti a rilevanza sistemica non si applicano al Gruppo.

## SEZIONE 3

### Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza assicurativi

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto non sono presenti nel Gruppo società controllate in modo esclusivo o congiunto sottoposte alla vigilanza assicurativa.

## SEZIONE 4

### L'adeguatezza patrimoniale del conglomerato finanziario

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non è un conglomerato finanziario individuato dalle autorità di vigilanza (Banca d'Italia, Consob, Isvap).

---

## PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### SEZIONE 1

#### Operazioni realizzate durante l'esercizio

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto il Gruppo non ha posto in essere operazioni di aggregazione nell'esercizio 2015.

### SEZIONE 2

#### Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda successivamente al 31 dicembre 2015.

### SEZIONE 3

#### Rettifiche retrospettive

Conformemente alle previsioni dell'IFRS 3, paragrafi 61, 62 e 63, si precisa che non sono intervenute variazioni sugli avviamenti iscritti nel corso dell'esercizio 2015.



## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2015.

	<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>
a) Benefici a breve termine	12.271
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	261
c) Altri benefici a lungo termine	-
d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro	4.813
e) Pagamenti in azioni	-
<b>Totale</b>	<b>17.345</b>

I Dirigenti con responsabilità strategiche comprendono i componenti la Direzione Generale della Capogruppo, così come definita nello Statuto della stessa, nonché gli Amministratori e i Sindaci in carica. Nella tabella sopra riportata sono inclusi i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche cessati nel corso dell'esercizio.

Le categorie retributive indicate nella tabella sopra riportata comprendono:

- a) Benefici a breve termine: la voce include: *i*) per i componenti la Direzione Generale: salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, incentivazioni e benefici in natura, quali assistenza medica, abitazione, auto aziendali e beni o servizi gratuiti o forniti a costo ridotto; *ii*) per gli Amministratori e Sindaci: i gettoni di presenza e le indennità di carica loro spettanti (anche per le analoghe funzioni ricoperte presso le società del Gruppo);
- b) Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro: la voce include le contribuzioni aziendali ai fondi pensione (piani pensionistici e previdenziali, assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro) e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali;
- c) Altri benefici a lungo termine: non sono presenti benefici a lungo termine degni di nota (quali permessi e periodi sabbatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversario, altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura del periodo, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite);
- d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro: la voce include i corrispettivi per cessazioni anticipate prima del normale pensionamento, incentivi per dimissioni volontarie e le incentivazioni al pensionamento;
- e) Pagamenti in azioni: la voce include il costo delle azioni assegnate per il raggiungimento di determinate anzianità o specifici obiettivi.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Sono definite “transazioni con parti correlate” tutte le operazioni effettuate da soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale IAS 24.

Più precisamente, sulla base dell’assetto organizzativo e di *governance* del Gruppo, hanno la natura di “Parti correlate” i seguenti soggetti:

- *imprese sottoposte a controllo congiunto*: le società sulle quali il Gruppo, direttamente o indirettamente, esercita il controllo congiunto;
- *imprese collegate*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- *i dirigenti con responsabilità strategiche*, ossia i componenti la Direzione Generale della Capogruppo e delle banche controllate, il Direttore Generale e/o l’Amministratore Delegato delle altre società controllate, gli Amministratori e i Sindaci della Capogruppo e delle altre società del Gruppo;
- *gli “stretti familiari” dei dirigenti con responsabilità strategiche*;
- *le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari*;
- *i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti del Gruppo o di qualsiasi altro soggetto correlato al Gruppo*.

Sono considerati “stretti familiari”: (a) il convivente e i figli del soggetto; (b) i figli del convivente; (c) le persone a carico del soggetto o del convivente.

Nelle tavole che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nell’esercizio con le parti correlate e la loro incidenza sui flussi finanziari, sulla base della loro classificazione alla data del 31 dicembre 2015.

### Dati patrimoniali

Parti correlate	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività <sup>1</sup>	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività <sup>2</sup>	Garanzie e impegni
- Società collegate	-	66.303	288	-	136.701	216.195	37.989
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	-	31.252	21	-	4.999	804	4
- Altre parti correlate <sup>3</sup>	-	65.516	112	-	29.164	17.228	33.013
<b>Totale parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>163.071</b>	<b>421</b>	<b>-</b>	<b>170.864</b>	<b>234.227</b>	<b>71.006</b>
<b>Totale voce di bilancio</b>	<b>2.150.149</b>	<b>25.178.117</b>	<b>9.643.851</b>	<b>9.973.459</b>	<b>16.272.137</b>	<b>9.160.358</b>	<b>2.408.221</b>
% di incidenza	0,00%	0,65%	0,00%	0,00%	1,05%	2,56%	2,95%

<sup>1</sup> Voce 20, 30, 40, 50 e 160 dell’attivo di stato patrimoniale consolidato.

<sup>2</sup> Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale consolidato.

<sup>3</sup> Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti del Gruppo o di qualsiasi altro soggetto correlato al Gruppo.

Tra i “Crediti verso clientela” sono compresi crediti deteriorati netti per Euro 29.975 mila. Le relative rettifiche di valore ammontano a Euro 23.987 mila.

Tra le “Garanzie e impegni” sono compresi crediti di firma deteriorati netti verso società collegate per Euro 56 mila. Le relative rettifiche di valore ammontano a Euro 84 mila.

*Dati economici*

<b>Parti correlate</b>	<b>Interessi attivi</b>	<b>Interessi passivi</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>Altri costi / altri ricavi <sup>1</sup></b>
- Società collegate	2.824	(13.257)	33.513	(48.952)
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	565	(70)	66	17.345
- Altre parti correlate <sup>2</sup>	2.913	(687)	679	(1)
<b>Totale parti correlate</b>	<b>6.302</b>	<b>(14.014)</b>	<b>34.258</b>	<b>(31.608)</b>
<b>Totale voce di bilancio</b>	<b>962.036</b>	<b>(458.156)</b>	<b>322.425</b>	<b>(708.406)</b>
<i>% di incidenza</i>	<i>0,66%</i>	<i>3,06%</i>	<i>10,63%</i>	<i>4,46%</i>

<sup>1</sup> Voci 180 e 220 del conto economico consolidato. Includono i compensi corrisposti ai dirigenti strategici della Capogruppo.

<sup>2</sup> Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti del Gruppo o di qualsiasi altro soggetto correlato al Gruppo.

*Flussi finanziari*

<b>Flussi finanziari</b>	<b>31/12/2015</b>
Crediti verso banche	-
Crediti verso clientela	(123.855)
Altre attività <sup>1</sup>	(10.699)
<b>Totale flussi finanziari con parti correlate</b>	<b>(134.554)</b>
<b>Totale liquidità assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>2.365.497</b>
<b>Incidenza %</b>	<b>-5,69%</b>

<sup>1</sup> Voce 20, 30, 40, 50 e 160 dell'attivo di stato patrimoniale consolidato.

<b>Flussi finanziari</b>	<b>31/12/2015</b>
Debiti verso banche	-
Debiti verso clientela	21.319
Altre passività <sup>2</sup>	(214.859)
<b>Totale flussi finanziari con parti correlate</b>	<b>(193.540)</b>
<b>Totale liquidità generata dalle passività finanziarie</b>	<b>(2.630.239)</b>
<b>Incidenza %</b>	<b>7,36%</b>

<sup>2</sup> Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale consolidato.

---

<b>Flussi finanziari</b>	<b>31/12/2015</b>
Interessi attivi e proventi assimilabili	6.302
Interessi passivi e oneri assimilabili	(14.014)
Commissioni nette	34.258
Altri ricavi / altri costi <sup>3</sup>	(31.608)
<b>Totale flussi finanziari con parti correlate</b>	<b>(5.062)</b>
<b>Totale liquidità generata dalla gestione attività operativa</b>	<b>198.092</b>
<b>Incidenza %</b>	<b>-2,56%</b>

---

<sup>3</sup>Voci 180 e 220 del conto economico consolidato.

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto non sono in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

---

## PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Nella distribuzione per settori di attività la composizione è la seguente:

Banche:	Banca Popolare di Vicenza SCpA Banca Nuova SpA Farbanca SpA
Fabbriche prodotto dedicate:	Prestinuova SpA
Società di servizio:	Servizi Bancari SCpA Immobiliare Stampa SCpA Monforte 19 Srl BPVI Multicredito – agenzia in attività finanziaria SpA
Private Equity e Asset Management:	NEM Sgr SpA Nem Imprese Nem Imprese II Industrial Opportunity Fund
Proprietary Trading:	BPV Finance (International) Plc

Nella distribuzione per aree geografiche la composizione è la seguente:

Nord e Centro Italia:	Banca Popolare di Vicenza SCpA Farbanca SpA PrestiNuova SpA NEM Sgr SpA Nem Imprese Nem Imprese II Industrial Opportunity Fund Monforte 19 Srl Immobiliare Stampa SCpA Servizi Bancari SCpA BPVI Multicredito – agenzia in attività finanziaria SpA
Sud Italia e Isole:	Banca Nuova SpA
Altri Paesi Europei:	BPV Finance (International) Plc

## A. SCHEMA PRIMARIO

## A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Voci/Settori di attività	Banche	Fabbriche prodotto dedicate	Società di servizio	Private Equity e Asset Management	Proprietary Trading	Altro	Totale
Margine d'interesse (voce 30)	473.335	19.388	(3.056)	1.864	11.627	722	503.880
Commissioni nette (voce 60)	321.828	(550)	1.349	(232)	23	7	322.425
Dividendi e proventi simili (voce 70)	58.645	-	-	10.535	456	(39.022)	30.614
Risultato netto dell'attività/passività finanziarie (voci 80, 90, 100 e 110)	307.348	(142)	-	14.994	7.504	-	329.704
Rettifiche/Riprese di valore per deter. di attività finanziarie (voce 130)	(1.362.555)	693	-	(1.331)	(121.908)	3.705	(1.481.396)
Spese amministrative (voce 180)	(783.897)	(4.246)	(30.420)	(2.171)	(1.959)	48.124	(774.569)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (voce 190)	(513.106)	(141)	(249)	(6)	-	442	(513.060)
Rettifiche/Riprese di val. nette su attività mat./immat. (voce 200 e 210)	(30.314)	(27)	(25.081)	(7)	(76)	1.292	(54.213)
Altri oneri/proventi di gestione (voce 220, 240, 250, 260 e 270)	(492.938)	439	45.481	(11.413)	(1.051)	203.579	(255.903)
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 280)</b>	<b>(2.021.654)</b>	<b>15.414</b>	<b>(11.976)</b>	<b>12.233</b>	<b>(105.384)</b>	<b>218.849</b>	<b>(1.892.518)</b>

Nella colonna "Altro" sono riportate le elisioni dei rapporti infragruppo e le scritture di consolidamento.

## A.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci/Settori di attività	Banche	Fabbriche prodotto dedicate	Società di servizio	Private Equity e Asset Management	Proprietary Trading	Altro	Totale
Impieghi con clientela (voce 70)	25.497.740	382.881	-	27.129	199.488	(929.121)	25.178.117
Disponibilità liquide e Impieghi con banche (voci 10 e 60)	4.560.179	2.054	18.591	32.736	64.173	(2.354.078)	2.323.655
Attività finanziarie (voci 20, 30, 40, 50 e 80)	8.784.497	-	-	8.023	382.776	-	9.175.296
Partecipazioni (voce 100)	1.023.978	35	108	32.018	-	(563.403)	492.736
Attività materiali e immateriali (voci 120 e 130)	135.212	4.076	467.978	12	-	1.901	609.179
Altre attività (voci 90, 150 e 160)	562.497	480	1.246	760	48	(17.265)	547.766
<b>Totale attività di settore</b>	<b>40.564.103</b>	<b>389.526</b>	<b>487.923</b>	<b>100.678</b>	<b>646.485</b>	<b>(3.861.966)</b>	<b>38.326.749</b>
Debiti verso clientela (voce 20)	16.247.533	165.518	3.945	-	-	(144.859)	16.272.137
Debiti verso banche (voce 10)	10.844.040	167.236	226.577	-	582.147	(1.846.541)	9.973.459
Passività finanziarie (voci 30, 40, 50 e 60)	10.590.104	486	-	-	14.438	(1.274.817)	9.330.211
Altre passività (voci 90, 100, 110 e 120)	1.335.567	11.045	12.914	660	20.955	(42.708)	1.338.433
<b>Totale passività di settore</b>	<b>39.017.244</b>	<b>344.285</b>	<b>243.436</b>	<b>660</b>	<b>617.540</b>	<b>(3.308.925)</b>	<b>36.914.240</b>

Nella colonna "Altro" sono riportate le elisioni dei rapporti infragruppo e le scritture di consolidamento.

## B. SCHEMA SECONDARIO

## B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci/Aree geografiche	Italia		Altri paesi UE	Altro	Totale
	Nord e Centro Italia	Sud Italia e Isole			
Margine d'interesse (voce 30)	401.186	90.345	11.627	722	503.880
Commissioni nette (voce 60)	278.052	44.343	23	7	322.425
Dividendi e proventi simili (voce 70)	69.007	173	456	(39.022)	30.614
Risultato netto dell'attività/passività finanziarie (voci 80, 90, 100 e 110)	315.424	6.776	7.504	-	329.704
Rettifiche/Riprese di valore per deter. di attività finanziarie (voce 130)	(1.273.993)	(89.200)	(121.908)	3.705	(1.481.396)
Spese amministrative (voce 180)	(717.852)	(102.882)	(1.959)	48.124	(774.569)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (voce 190)	(506.867)	(6.635)	-	442	(513.060)
Rettifiche/Riprese di val. nette su attività mat./immat. (voce 200 e 210)	(52.322)	(3.107)	(76)	1.292	(54.213)
Altri oneri/proventi di gestione (voce 220, 240, 250, 260 e 270)	(354.282)	(104.149)	(1.051)	203.579	(255.903)
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 280)</b>	<b>(1.841.647)</b>	<b>(164.336)</b>	<b>(105.384)</b>	<b>218.849</b>	<b>(1.892.518)</b>

Nella colonna "Altro" sono riportate le elisioni dei rapporti infragruppo e le scritture di consolidamento.

## B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci/Aree geografiche	Italia		Altri paesi UE	Altro	Totale
	Nord e Centro Italia	Sud Italia e Isole			
Impieghi con clientela (voce 70)	23.066.110	2.841.640	199.488	(929.121)	25.178.117
Disponibilità liquide e Impieghi con banche (voci 10 e 60)	3.514.468	1.099.092	64.173	(2.354.078)	2.323.655
Attività finanziarie (voci 20, 30, 40, 50 e 80)	8.773.946	18.574	382.776	-	9.175.296
Partecipazioni (voce 100)	1.055.602	537	-	(563.403)	492.736
Attività materiali e immateriali (voci 120 e 130)	598.011	9.267	-	1.901	609.179
Altre attività (voci 90, 150 e 160)	451.424	113.559	48	(17.265)	547.766
<b>Totale attività di settore</b>	<b>37.459.561</b>	<b>4.082.669</b>	<b>646.485</b>	<b>(3.861.966)</b>	<b>38.326.749</b>
Debiti verso clientela (voce 20)	13.844.166	2.572.830	-	(144.859)	16.272.137
Debiti verso banche (voce 10)	10.722.537	515.316	582.147	(1.846.541)	9.973.459
Passività finanziarie (voci 30, 40, 50 e 60)	9.739.057	851.533	14.438	(1.274.817)	9.330.211
Altre passività (voci 90, 100, 110 e 120)	1.298.096	62.090	20.955	(42.708)	1.338.433
<b>Totale passività di settore</b>	<b>35.603.856</b>	<b>4.001.769</b>	<b>617.540</b>	<b>(3.308.925)</b>	<b>36.914.240</b>

Nella colonna "Altro" sono riportate le elisioni dei rapporti infragruppo e le scritture di consolidamento.



## ALLEGATO N.1

*Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art.149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob*

Il prospetto che segue, redatto ai sensi dell'art.149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob (delibera 11971), riporta i corrispettivi erogati a favore della società di revisione KPMG S.p.A. ed alle società appartenenti alla sua rete hanno percepito, distintamente, per incarichi di revisione e per la prestazione di altri servizi, resi al Gruppo.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario del servizio	Compensi			Totale
			di cui compensi professionali	di cui spese	di cui IVA	
Revisione contabile	KPMG SpA	Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. - Banca Nuova S.p.A. - Prestinuova S.p.A. - BPV Finance (International) Plc - Immobiliare Stampa S.c.p.A. - Monforte 19 S.r.l. - NEM Sgr S.p.A. - BPVI Multicredito S.p.A. - Servizi Bancari S.c.p.A. - Industrial Opportunity Fund - Nem Imprese - Nem Imprese II	772.938	72.615	179.876	<b>1.025.428</b>
Servizi di attestazione	KPMG SpA	Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. - Immobiliare Stampa S.c.p.A. - Monforte 19 S.r.l. - NEM Sgr S.p.A. - BPVI Multicredito S.p.A. - Servizi Bancari S.c.p.A.	565.000	14.300	127.006	<b>706.306</b>
Servizi di consulenza fiscale	Studio Associato Consulenza legale e tributaria - KPMG Ireland	BPV Finance (International) Plc	17.000	-	3.910	<b>20.910</b>
Servizi di consulenza	KPMG Advisory SpA	Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.	784.534	39.227	181.227	<b>1.004.988</b>
<b>Totale</b>			<b>2.139.472</b>	<b>126.142</b>	<b>492.019</b>	<b>2.757.632</b>



STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DELLE SOCIETA'  
CONSOLIDATE

**BANCA NUOVA S.P.A.****STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	34.496.211	36.925.129
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.394.581	10.761.512
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.088.139	121.120.710
60. Crediti verso banche	1.064.595.555	1.330.057.073
70. Crediti verso clientela	2.841.639.917	3.010.758.222
80. Derivati di copertura	90.689	2.978.558
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	26.595.824	30.930.188
100. Partecipazioni	536.940	531.447
110. Attività materiali	8.918.241	9.208.759
120. Attività immateriali	348.837	110.546.018
di cui: - avviamento	-	110.000.000
130. Attività fiscali	78.947.899	68.345.716
a) correnti	6.840.815	4.413.707
b) anticipate	72.107.084	63.932.009
di cui: - alla L.214/2011	61.315.592	56.043.994
150. Altre attività	86.963.875	85.850.004
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>4.161.616.708</b>	<b>4.818.013.336</b>

**BANCA NUOVA S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
10. Debiti verso banche	515.316.237	476.565.082
20. Debiti verso clientela	2.572.830.202	2.906.352.878
30. Titoli in circolazione	762.482.333	865.191.757
40. Passività finanziarie di negoziazione	5.398.719	8.013.511
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	57.319.075	122.036.503
60. Derivati di copertura	26.332.729	47.314.965
80. Passività fiscali: <i>b) differite</i>	1.635.055	9.384.187
100. Altre passività	42.449.549	54.561.839
110. Trattamento di fine rapporto del personale	8.644.232	9.312.727
120. Fondi per rischi e oneri: <i>b) altri fondi</i>	10.995.201	5.742.647
130. Riserve da valutazione	(759.755)	1.516.619
160. Riserve	5.333.787	9.198.606
170. Sovrapprezzi di emissione	96.522.015	110.000.000
180. Capitale	206.300.000	206.300.000
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	(149.182.671)	(13.477.985)
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>4.161.616.708</b>	<b>4.818.013.336</b>

**BANCA NUOVA S.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

		31.12.2015	31.12.2014
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	158.451.004	172.441.253
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(68.105.551)	(82.362.135)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>90.345.453</b>	<b>90.079.118</b>
<b>40.</b>	Commissioni attive	50.227.576	50.539.784
<b>50.</b>	Commissioni passive	(5.884.658)	(6.354.505)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>44.342.918</b>	<b>44.185.279</b>
<b>70.</b>	Dividendi e proventi simili	172.500	150.002
<b>80.</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	946.498	558.279
<b>90.</b>	Risultato netto dell'attività di copertura	5.882.536	1.878.012
<b>100.</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	17.968	(870.533)
	a) crediti	39.349	127.586
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(41.671)	13.456
	d) passività finanziarie	20.290	(1.011.575)
<b>110.</b>	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(70.865)	11.159
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>141.637.008</b>	<b>135.991.316</b>
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(89.199.807)	(62.345.629)
	a) crediti	(91.585.595)	(59.854.487)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(5.000)
	d) altre operazioni finanziarie	2.385.788	(2.486.142)
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>52.437.201</b>	<b>73.645.687</b>
<b>150.</b>	Spese amministrative:	(102.882.558)	(97.703.221)
	a) spese per il personale	(48.367.468)	(48.839.670)
	b) altre spese amministrative	(54.515.090)	(48.863.551)
<b>160.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.634.823)	(2.575.087)
<b>170.</b>	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(2.777.549)	(3.199.253)
<b>180.</b>	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(329.431)	(343.727)
<b>190.</b>	Altri oneri/proventi di gestione	5.856.004	13.366.316
<b>200</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(106.768.357)</b>	<b>(90.454.972)</b>
<b>230.</b>	Rettifiche di valore dell'avviamento	(110.000.000)	-
<b>240.</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(4.503)	(11.729)
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(164.335.659)</b>	<b>(16.821.014)</b>
<b>260.</b>	Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente	15.152.988	3.343.029
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(149.182.671)</b>	<b>(13.477.985)</b>



**FARBANCA S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	68.267	36.912
<b>20.</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29	-
<b>40.</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	110	110
<b>60.</b> Crediti verso banche	2.700.397	11.675.935
<b>70.</b> Crediti verso clientela	526.641.576	472.758.089
<b>100.</b> Partecipazioni	40.988	40.988
<b>110.</b> Attività materiali	90.556	86.548
<b>120.</b> Attività immateriali	4.351	9.354
<b>130.</b> Attività fiscali	3.102.683	2.426.943
<i>a) correnti</i>	495.812	247.843
<i>b) anticipate</i>	2.606.871	2.179.100
<i>di cui: - alla L.214/2011</i>	2.494.453	1.978.332
<b>150.</b> Altre attività	15.130.214	13.138.459
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>547.779.171</b>	<b>500.173.338</b>



**FARBANCA S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
10. Debiti verso banche	160.151.814	109.651.942
20. Debiti verso clientela	140.049.385	141.186.011
30. Titoli in circolazione	185.807.888	186.424.415
80. Passività fiscali:	-	559.695
<i>a) correnti</i>	-	559.695
100. Altre passività	1.334.759	1.648.789
110. Trattamento di fine rapporto del personale	186.545	190.042
120. Fondi per rischi e oneri:	124.956	299.956
<i>b) altri fondi</i>	124.956	299.956
130. Riserve da valutazione	(25.305)	(35.671)
160. Riserve	8.723.127	8.556.084
170. Sovrapprezzi di emissione	13.215.691	13.215.691
180. Capitale	35.308.150	35.308.150
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.902.161	3.168.234
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>547.779.171</b>	<b>500.173.338</b>

**FARBANCA S.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	21.296.065	19.781.706
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(8.032.899)	(9.722.940)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>13.263.166</b>	<b>10.058.766</b>
<b>40.</b>	Commissioni attive	2.608.321	2.603.207
<b>50.</b>	Commissioni passive	(463.015)	(399.354)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>2.145.306</b>	<b>2.203.853</b>
<b>80.</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(111.955)	(106.813)
<b>100.</b>	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(905)	(1.131)
	d) passività finanziarie	(905)	(1.131)
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>15.295.612</b>	<b>12.154.675</b>
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(6.225.504)	(2.669.991)
	a) crediti	(6.242.770)	(2.658.189)
	d) altre operazioni finanziarie	17.266	(11.802)
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>9.070.107</b>	<b>9.484.684</b>
<b>150.</b>	Spese amministrative:	(5.958.504)	(5.405.468)
	a) spese per il personale	(2.699.330)	(2.581.725)
	b) altre spese amministrative	(3.259.174)	(2.823.743)
<b>160.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	175.000	163.980
<b>170.</b>	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(26.848)	(29.358)
<b>180.</b>	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.943)	(7.768)
<b>190.</b>	Altri oneri/proventi di gestione	564.635	555.973
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(5.252.661)</b>	<b>(4.722.641)</b>
<b>240.</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	2.050
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.817.446</b>	<b>4.764.093</b>
<b>260.</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(915.285)	(1.595.859)
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.902.161</b>	<b>3.168.234</b>
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.902.161</b>	<b>3.168.234</b>



**PRESTINUOVA S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>60.</b> Crediti	384.935.244	398.805.150
<b>90.</b> Partecipazioni	34.528	34.528
<b>100.</b> Attività materiali	74.127	77.240
<b>110.</b> Attività immateriali	4.001.695	4.000.054
<b>120.</b> Attività fiscali	2.332.255	2.478.190
<i>a) correnti</i>	256.680	343.292
<i>b) anticipate</i>	2.075.575	2.134.898
<i>di cui: - alla L.214/2011</i>	999.004	976.407
<b>140.</b> Altre attività	481.118	204.074
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>391.858.967</b>	<b>405.599.236</b>

**PRESTINUOVA S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>
<b>10. Debiti</b>		332.754.050		353.100.668
<b>50. Derivati di copertura</b>		486.001		-
<b>70. Passività fiscali:</b>		3.181.778		1.119.590
<i>a) correnti</i>	3.161.867		1.093.041	
<i>b) differite</i>	19.911		26.549	
<b>90. Altre passività</b>		10.674.496		13.565.599
<b>100. Trattamento di fine rapporto del personale</b>		106.767		113.884
<b>110. Fondi per rischi e oneri:</b>		263.346		232.102
<i>b) altri fondi</i>	263.346		232.102	
<b>120. Capitale</b>		25.263.160		25.263.160
<b>150. Sovrapprezzi di emissione</b>		7.401.387		7.401.387
<b>160. Riserve</b>		1.682.194		1.493.302
<b>170. Riserve da valutazione</b>		(328.768)		(37.242)
<b>180. Utile (Perdita) d'esercizio</b>		10.374.556		3.346.786
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>		<b>391.858.967</b>		<b>405.599.236</b>

**PRESTINUOVA S.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

		31.12.2015	31.12.2014
10	Interessi attivi e proventi assimilati	25.334.808	26.160.515
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.947.221)	(15.219.818)
	<b>Margine di interesse</b>	<b>19.387.587</b>	<b>10.940.697</b>
30	Commissioni attive	2.447.174	2.334.454
40.	Commissioni passive	(2.997.152)	(2.859.993)
	<b>Commissioni nette</b>	<b>(549.978)</b>	<b>(525.539)</b>
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(142.488)	-
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>18.695.121</b>	<b>10.415.158</b>
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	693.469	(536.471)
	a) attività finanziarie	693.469	(536.471)
110.	Spese amministrative:	(4.246.402)	(4.488.475)
	a) spese per il personale	(1.374.307)	(1.449.909)
	b) altre spese amministrative	(2.872.095)	(3.038.566)
120.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(26.704)	(27.349)
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(190)	(202)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(140.746)	(5.200)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	441.131	105.822
	<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>15.415.679</b>	<b>5.463.283</b>
180.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(1.989)	675
	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>15.413.691</b>	<b>5.463.959</b>
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.039.135)	(2.117.173)
	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.374.556</b>	<b>3.346.786</b>



**BPV FINANCE (INTERNATIONAL) PLC**  
**BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2015**

(in Euro)

<b>ASSETS</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cash and cash equivalents	64.172.676	4.795.172
Financial assets	381.330.371	897.824.460
-Held to maturity investments	-	42.448.101
-Held for trading investments	2.959.710	39.963.958
-Available for sale investments	378.370.661	815.412.401
Loans and advances	197.891.296	463.374.144
Trade and other receivables	6.379.759	5.683.471
Deferred tax assets	1.991.988	-
Property, plant and equipment	-	13.878
<b>Total Assets</b>	<b>651.766.090</b>	<b>1.371.691.125</b>



**BPV FINANCE (INTERNATIONAL) PLC**  
**BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2015**

*(in Euro)*

<b>LIABILITIES</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Interest bearing loans and borrowing	581.625.618	1.195.583.350
Trade and other payables	1.266.677	2.206.049
Derivative liabilities	14.322.692	18.765.228
Deferred tax liabilities	-	1.669.296
Liquidation Fund	20.209.207	
<b>Total Liabilities</b>	<b>617.424.194</b>	<b>1.218.223.923</b>
<b>Net Assets</b>	<b>34.341.896</b>	<b>153.467.202</b>
<b>CAPITAL AND RESERVES</b>		
Called up share capital	103.291	103.291
Capital contribution	113.619.364	113.619.364
Available for sale reserve	13.454.084	15.242.778
Other reserves	-	(3.546.608)
Accumulated surplus/(deficit)	(92.834.844)	28.048.377
<b>Shareholders' funds - equity</b>	<b>34.341.896</b>	<b>153.467.202</b>

**BPV FINANCE (INTERNATIONAL) PLC**  
**INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015**

*(in Euro)*

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Interest receivable and similar income	25.955.556	28.751.347
Interest payable and similar charges	(14.341.883)	(18.323.977)
<b>Net interest income</b>	<b>11.613.673</b>	<b>10.427.370</b>
Trading (expense)/income	(34.170.104)	14.872.725
Other income/expense	(53.351.233)	992.659
Administrative expenses	(2.061.813)	(1.927.097)
Foreign exchange gains	(9.429)	(19.789)
<b>Profit on ordinary activities before taxation</b>	<b>(77.978.906)</b>	<b>24.345.867</b>
Tax on profit on ordinary activities	6.938.511	(3.029.767)
<b>Profit for the financial year</b>	<b>(71.040.395)</b>	<b>21.316.101</b>
Impact of decision to wind up	(28.771.461)	-
<b>Profit/(Loss) for the financial year</b>	<b>(99.811.856)</b>	<b>21.316.101</b>



**BPVI MULTICREDITO S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	813	457
<b>60.</b> Crediti	1.068.260	1.233.087
<b>100.</b> Attività materiali	26.101	35.882
<b>120.</b> Attività fiscali	341.516	223.255
<i>a) correnti</i>	227.636	138.212
<i>b) anticipate</i>	113.880	85.043
<b>140.</b> Altre attività	5.578	23.502
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>1.442.268</b>	<b>1.516.183</b>

**BPVI MULTICREDITO S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015***(in Euro)*

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>70.</b> Passività fiscali:		27.064	26.201
<i>a) correnti</i>	27.064		26.201
<b>90.</b> Altre passività		401.931	729.595
<b>110.</b> Fondi per rischi e oneri		472.968	307.714
<i>b) altri fondi</i>	472.968		307.714
<b>120.</b> Capitale		120.000	120.000
<b>160.</b> Riserve		92.673	79.020
<b>180.</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		327.632	253.653
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>		<b>1.442.268</b>	<b>1.516.183</b>

**BPVI MULTICREDITO S.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	40	184
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(41)	(372)
<b>Margine di interesse</b>	<b>(1)</b>	<b>(188)</b>
<b>30.</b> Commissioni attive	5.157.372	5.754.269
<b>40.</b> Commissioni passive	(3.776.990)	(4.415.668)
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.380.382</b>	<b>1.338.601</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.380.381</b>	<b>1.338.413</b>
<b>110.</b> Spese amministrative:	(701.243)	(665.651)
a) spese per il personale	(354.100)	(285.036)
b) altre spese amministrative	(347.143)	(380.615)
<b>120</b> Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(9.781)	(6.425)
<b>150</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(165.254)	(287.714)
<b>160</b> Altri proventi e oneri di gestione	3.393	15.761
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>507.496</b>	<b>394.384</b>
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>507.496</b>	<b>394.384</b>
<b>190.</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(179.864)	(140.731)
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>327.632</b>	<b>253.653</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>327.632</b>	<b>253.653</b>



**NEM SGR S.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide		1.311	2.114
<b>40.</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita		870.194	798.627
<b>60.</b> Crediti		2.982.942	2.854.012
b) altri crediti	2.982.942		2.854.012
<b>100.</b> Attività materiali		12.319	17.384
<b>120.</b> Attività fiscali		47.218	175.347
a) correnti	32.889		149.253
b) anticipate	14.329		26.094
<b>140.</b> Altre attività		439.468	440.116
<b>Totale dell'Attivo</b>		<b>4.353.452</b>	<b>4.287.600</b>



**NEM SGR S.P.A.****STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015***(in Euro)*

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>70. Passività fiscali:</b>		87.324	-
a) correnti	87.324		-
<b>90. Altre passività</b>		239.949	286.200
<b>100. Trattamento di fine rapporto del personale</b>		131.246	197.738
<b>110. Fondi per rischi e oneri</b>		6.374	-
b) <i>altri fondi</i>	6.374		-
<b>120. Capitale</b>		1.200.000	1.200.000
<b>160. Riserve</b>		1.582.438	1.580.546
<b>170. Riserve da valutazione</b>		12.802	(70.777)
<b>180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)</b>		1.093.319	1.093.893
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>		<b>4.353.452</b>	<b>4.287.600</b>

## NEM SGR S.P.A.

## CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
10 Commissioni attive	3.504.060	3.676.786
20 Commissioni passive	(1.337)	(1.339)
<b>Commissioni nette</b>	<b>3.502.723</b>	<b>3.675.447</b>
40. Interessi attivi e proventi assimilati	16.920	17.732
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>3.519.643</b>	<b>3.693.179</b>
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	(27.179)
a) attività finanziarie	-	(27.179)
110. Spese amministrative:	(2.118.261)	(2.223.171)
a) spese per il personale	(1.322.860)	(1.550.959)
b) altre spese amministrative	(795.401)	(672.212)
120. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(7.446)	(12.196)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(6.374)	-
160. Altri proventi e oneri di gestione	276.874	300.993
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.664.436</b>	<b>1.731.626</b>
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.664.436</b>	<b>1.731.626</b>
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(571.117)	(637.733)
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.093.319</b>	<b>1.093.893</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.093.319</b>	<b>1.093.893</b>



**SERVIZI BANCARI S.C.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali:</b>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.019	4.828
5) avviamento	104.051	175.436
7) altre	69.175	111.260
Totale	<b>187.245</b>	<b>291.524</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali:</b>		
2) impianti e macchinari	18.389	28.958
4) altri beni	295.413	76.984
Totale	<b>313.802</b>	<b>105.942</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:</b>		
1) partecipazioni in:		
d) altre imprese	107.593	102.100
2) crediti:		
d) verso altri	2.973	2.973
3) altri titoli	3.839.773	5.453.982
Totale	<b>3.950.339</b>	<b>5.559.055</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>4.451.386</b>	<b>5.956.521</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
<b>II. Crediti:</b>		
1) verso clienti	53.412	276.830
4) verso imprese controllanti	14.406	-
4- bis) crediti tributari	889.011	1.029.086
4- ter) imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	18.910	15.215
- esigibili oltre l'esercizio successivo	237.215	309.567
5) verso altri	150.254	123.549
Totale	<b>1.363.208</b>	<b>1.754.247</b>
<b>IV. Disponibilità liquide:</b>		
1) depositi bancari e postali	2.559.080	4.280.652
3) denaro e valori in cassa	276	453
Totale	<b>2.559.356</b>	<b>4.281.105</b>
<b>Totale attivo circolante(C)</b>	<b>3.922.564</b>	<b>6.035.352</b>
<b>D) Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti</b>	<b>32.694</b>	<b>118.514</b>
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>8.406.644</b>	<b>12.110.387</b>

**SERVIZI BANCARI S.C.P.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
I. Capitale	120.000	120.000
IV. Riserva legale	25.144	25.144
VII. Altre riserve:	807.600	807.600
- Riserva straordinaria	703.663	703.663
- Avanzo di fusione	103.937	103.937
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>952.744</b>	<b>952.744</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>		
3) altri	1.629.585	1.787.343
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>1.629.585</b>	<b>1.787.343</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.753.908</b>	<b>2.944.184</b>
<b>D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>		
7) debiti verso fornitori	771.433	715.390
11) debiti verso controllanti	-	2.571.747
12) debiti tributari	551.194	672.618
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	657.680	658.034
14) altri debiti	1.036.495	1.756.601
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>3.016.802</b>	<b>6.374.390</b>
<b>E) Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti</b>	<b>53.605</b>	<b>51.726</b>
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>8.406.644</b>	<b>12.110.387</b>

**SERVIZI BANCARI S.C.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.944.087	22.780.976
5) altri ricavi e proventi	514.048	234.562
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>21.458.135</b>	<b>23.015.538</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	73.871	86.368
7) per servizi	5.243.900	4.853.981
8) per godimento di beni di terzi	687.769	700.670
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	11.090.232	11.849.606
b) oneri sociali	2.970.242	3.180.224
c) trattamento di fine rapporto	768.862	713.943
d) trattamento di quiescenza e simili	308.616	288.763
e) altri costi	137.051	681.318
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	115.536	124.283
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	55.791	39.839
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle dispo	-	3.576
13) altri accantonamenti	84.056	30.000
14) oneri diversi di gestione	36.186	25.844
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>21.572.112</b>	<b>22.578.415</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(113.977)</b>	<b>437.123</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono	167.778	219.395
d) proventi diversi dai precedenti		
- da controllanti	214	262
17) interessi e altri oneri finanziari	8	2
- da controllanti	-	1
- altri	8	1
<b>Totale (16 - 17)</b>	<b>167.984</b>	<b>219.655</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi		
- imposte esercizi precedenti	19.673	7.379
21) oneri		
- imposte esercizi precedenti	2.340	18.345
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>17.333</b>	<b>(10.966)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>71.340</b>	<b>645.812</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	71.340	645.812
- imposte correnti	5.023	500.687
- imposte anticipate/differite	66.317	145.125
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**IMMOBILIARE STAMPA S.C.P.A.****STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015***(in Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in</b>		
<b>B) locazione finanziaria:</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	7.270	16.852
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	11.527	4.845
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	195.710	283.589
5) avviamento	2.700	10.913
7) altre immobilizzazioni immateriali	89.286	97.411
Totale	306.493	413.610
<b>II. Immobilizzazioni materiali:</b>		
1) terreni e fabbricati	311.831.872	336.687.629
2) impianti e macchinario	423.212	456.623
4) altri beni	188.956	192.703
5) immobilizzazioni in corso e acconti	8.253.307	6.991.689
Totale	320.697.347	344.328.644
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:</b>		
2) crediti:		
d) verso altri		
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.707	4.935
Totale	4.707	4.935
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>321.008.547</b>	<b>344.747.189</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
<b>II. Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>		
1) verso clienti	590.357	540.635
4) verso imprese controllanti	149.235	571.374
4 bis) crediti tributari	204.260	110.670
4-ter) imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo	10.282	15.072
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.777.792	623.631
5) verso altri	58.660	72.163
Totale	5.790.586	1.933.545
<b>IV. Disponibilità liquide:</b>		
1) depositi bancari e postali	8.017.430	6.739.355
3) danaro e valori in cassa	261	478
Totale	8.017.691	6.739.833
<b>Totale attivo circolante(C)</b>	<b>13.808.277</b>	<b>8.673.378</b>
<b>D) Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti</b>	<b>131.829</b>	<b>159.815</b>
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>334.948.653</b>	<b>353.580.382</b>

**IMMOBILIARE STAMPA S.C.P.A.****STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015***(in Euro)*

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
I. Capitale	214.400.000	214.400.000
IV. Riserva legale	1.831.369	1.831.369
VII. Altre riserve:	431.082	431.082
- Riserva straordinaria	431.082	431.082
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	(10.578.118)	-
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>206.084.333</b>	<b>216.662.451</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>		
2) per imposte, anche differite	2.125.324	2.597.408
3) altri	70.000	70.000
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>2.195.324</b>	<b>2.667.408</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>885.538</b>	<b>912.034</b>
<b>D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	7.866.405	7.675.855
- esigibili oltre l'esercizio successivo	115.764.671	123.650.021
4) debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	79.336	76.811
- esigibili oltre l'esercizio successivo	866.237	945.573
7) debiti verso fornitori	503.657	213.340
11) debiti verso controllanti	13	20
12) debiti tributari	293.274	341.166
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	112.666	144.322
14) altri debiti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	243.441	232.751
- esigibili oltre l'esercizio successivo	44.789	45.569
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>125.774.489</b>	<b>133.325.428</b>
<b>E) Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti</b>	<b>8.969</b>	<b>13.061</b>
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>334.948.653</b>	<b>353.580.382</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Impegni</b>		
1) Appalti	1.409.068	125.787
2) Compravendita immobili	8.359.000	14.134.000
7) Beni di leasing	3.437.421	3.765.412
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>13.205.489</b>	<b>18.025.199</b>



**IMMOBILIARE STAMPA S.C.P.A.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.919.470	22.382.639
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	316.393	364.175
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>22.235.863</b>	<b>22.746.814</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.425	25.110
7) per servizi	2.067.732	2.195.399
8) per godimento di beni di terzi	380.974	427.174
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.035.579	2.165.165
b) oneri sociali	558.880	595.325
c) trattamento di fine rapporto	143.020	138.906
d) trattamento di quiescenza e simili	45.720	46.413
e) altri costi	27.384	5.534
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	136.768	59.910
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.031.824	10.376.103
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.671.454	9.435
d) svalutazione crediti	50.000	50.000
14) oneri diversi di gestione	3.025.982	3.053.232
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>34.192.742</b>	<b>19.147.706</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(11.956.879)</b>	<b>3.599.108</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	671	497
- da controllanti	669	480
- altri	2	17
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	2.189.184	2.550.117
- da controllanti	2.180.163	2.538.005
- altri	9.021	12.112
<b>Totale (16 - 17)</b>	<b>(2.188.513)</b>	<b>(2.549.620)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari:</b>		
20) proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	17.842	653
21) oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14), e delle imposte relative a esercizi precedenti	-	8.921
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>17.842</b>	<b>(8.268)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>(14.127.550)</b>	<b>1.041.220</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(3.549.432)	1.041.220
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(10.578.118)</b>	<b>-</b>



**MONFORTE 19 S.R.L.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in</b>		
<b>B) locazione finanziaria:</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali:</b>	48.000	48.000
- (Ammortamenti)	(39.025)	(36.025)
Totale	8.975	11.975
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>	117.718.439	116.196.898
- (Ammortamenti)	(21.143.185)	(18.270.554)
Totale	96.575.254	97.926.344
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>96.584.229</b>	<b>97.938.319</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
<b>I. Rimanenze</b>	7.570.881	7.755.858
Totale	7.570.881	7.755.858
<b>II. Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>		
- esigibili entro l'esercizio successivo	15.463	729.361
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.570	14.147
Totale	28.033	743.508
<b>IV. Disponibilità liquide:</b>	3.072.908	3.356.079
Totale	3.072.908	3.356.079
<b>Totale attivo circolante(C)</b>	<b>10.671.822</b>	<b>11.855.445</b>
<b>D) Ratei e risconti, con separata indicazione del disaggio su prestiti</b>	-	12.997
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>107.256.051</b>	<b>109.806.761</b>

**MONFORTE 19 S.R.L.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
I. Capitale	10.000	10.000
IV. Riserva legale	2.000	2.000
VII. Altre riserve:	2.726.978	2.726.978
- Versamenti soci in conto capitale	2.726.978	2.726.978
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	793.573	331.831
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>3.532.551</b>	<b>3.070.809</b>
<b>D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>		
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.721.723	21.732.952
- esigibili oltre l'esercizio successivo	102.000.000	85.000.000
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>103.721.723</b>	<b>106.732.952</b>
<b>E) Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti</b>	<b>1.777</b>	<b>3.000</b>
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>107.256.051</b>	<b>109.806.761</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Impegni</b>		
1) Appalti	200.000	362.207
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>200.000</b>	<b>362.207</b>

**MONFORTE 19 S.R.L.**  
**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.829.119	5.891.259
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	(184.977)	1.652.077
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	46	31.670
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>6.644.188</b>	<b>7.575.006</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	426	-
7) per servizi	619.382	1.950.308
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.000	3.000
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.872.629	2.826.983
14) Oneri diversi di gestione	792.849	850.665
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>4.288.286</b>	<b>5.630.956</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.355.902</b>	<b>1.944.050</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelle controllanti	517	590
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	896.775	1.135.000
<b>Totale proventi e oneri finanziari (16-17)</b>	<b>(896.258)</b>	<b>(1.134.410)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)	26	-
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14), e delle imposte relative a esercizi precedenti	67	3.763
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>	<b>(41)</b>	<b>(3.763)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)</b>	<b>1.459.603</b>	<b>805.877</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	666.030	474.046
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>793.573</b>	<b>331.831</b>



**INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>12.034.028</b>	<b>19.036.546</b>
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>12.034.028</b>	<b>19.036.546</b>
A2. Partecipazioni non di controllo	10.291.975	11.393.134
A3. Altri titoli di capitale	-	6.000.000
A4. Titoli di debito	1.742.053	1.643.412
<b>C. CREDITI</b>	<b>7.960.253</b>	<b>31.012.878</b>
C2. Altri	7.960.253	31.012.878
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>18.916.711</b>	<b>1.072.965</b>
F1. Liquidità disponibile	18.916.711	1.072.965
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.283.240</b>	<b>3.748.228</b>
G2. Ratei e risconti attivi	582.655	999.958
G3. Risparmio di imposta	2.700.585	2.748.270
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>42.194.232</b>	<b>54.870.617</b>

**INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	-	<b>15.908.579</b>
H3. Altri	-	15.908.579
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>185.607</b>	<b>332.624</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	97.826	198.036
M3. Ratei e risconti passivi	87.781	134.588
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>185.607</b>	<b>16.241.203</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>42.008.625</b>	<b>38.629.414</b>
di cui Valore complessivo netto riferito alle quote di classe A	41.416.954	38.085.338
di cui Valore complessivo netto riferito alle quote di classe B	591.671	544.076
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>142</b>	<b>142</b>
di cui quote di classe A	140	140
di cui quote di classe B	2	2
<b>Valore unitario delle quote</b>		
quote di classe A	295.835,387	272.038,127
quote di classe B	295.835,387	272.038,127
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota nel periodo</b>	<b>2.520.000</b>	-
di cui quote di classe A	2.484.507	-
di cui quote di classe B	35.493	-
<b>Controvalore complessivo degli importi da richiamare</b>	<b>7.505.478</b>	<b>8.747.978</b>
di cui riferito alle quote di classe A	7.399.767	8.624.767
di cui riferito alle quote di classe B	105.711	123.211
<b>Valore unitario delle quote da richiamare</b>		
quote di classe A	52.855,479	61.605,479
quote di classe B	52.855,479	61.605,479
<b>Ammontare dei rimborsi effettuati</b>	<b>2.520.000</b>	-
di cui quote di classe A	2.484.507	-
di cui quote di classe B	35.493	-
<b>Valore unitario delle quote rimborsate</b>		
quote di classe A	17.746,479	-
quote di classe B	17.746,479	-



**INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND**  
**SITUAZIONE REDDITUALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>5.170.042</b>	<b>(2.816.181)</b>
A1. PARTECIPAZIONI	<b>5.033.367</b>	<b>(2.944.811)</b>
A1.2 utili/perdite da realizzi	8.598.556	-
A1.3 plus/minusvalenze	(3.565.189)	(2.944.811)
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	136.675	128.630
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	136.675	128.630
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>5.170.042</b>	<b>(2.816.181)</b>
<b>C. CREDITI</b>		
C1. Interessi attivi e proventi assimilati	1.425.891	2.706.300
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>1.425.891</b>	<b>2.706.300</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>		
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	(117.545)	(309.743)
H1.2 su altri finanziamenti	(117.545)	(309.743)
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(221.298)	(181.487)
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>	<b>6.257.090</b>	<b>(601.111)</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione SGR	(1.242.500)	(1.242.500)
di cui riferiti alle quote di classe A	(1.225.000)	(1.225.000)
di cui riferiti alle quote di classe B	(17.500)	(17.500)
I2. Commissioni banca depositaria	(18.027)	(16.583)
I5. Altri oneri di gestione	(301.432)	(46.036)
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>		
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	408	10.983
L3. Altri oneri	(3.292)	(4.767)
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>4.692.247</b>	<b>(1.900.014)</b>
<b>M. IMPOSTE</b>		
M3. Altre imposte	<b>(30.535)</b>	(29.697)
di cui riferite alle quote di classe A	(30.035)	(29.279)
di cui riferite alle quote di classe B	(500)	(418)
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>4.661.712</b>	<b>(1.929.711)</b>
di cui riferita alle quote di classe A	4.591.125	(1.902.532)
di cui riferita alle quote di classe B	65.587	(27.179)



**FONDO NEM IMPRESE**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>7.733.475</b>	<b>8.585.253</b>
Strumenti finanziari non quotati	7.733.475	8.585.253
A2. Partecipazioni non di controllo	7.733.475	8.585.253
<b>C. CREDITI</b>	<b>1.250.025</b>	<b>1.250.025</b>
C2. Altri	1.250.025	1.250.025
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>210.592</b>	<b>218.382</b>
F1. Liquidità disponibile	210.592	218.382
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>496.600</b>	<b>392.006</b>
G2. Ratei e risconti attivi	249.152	144.558
G3. Risparmio di imposta	247.448	247.448
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>9.690.692</b>	<b>10.445.666</b>

**FONDO NEM IMPRESE**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>6.705</b>	<b>5.712</b>
Ml. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	6.705	5.712
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>6.705</b>	<b>5.712</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>9.683.987</b>	<b>10.439.954</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>80.699,892</b>	<b>86.999,617</b>
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Controvalore complessivo degli importi da richiamare</b>	<b>2.237.204</b>	<b>4.908.355</b>
<b>Valore unitario delle quote da richiamare</b>	<b>18.643,367</b>	<b>40.902,958</b>
<b>Ammontare dei rimborsi effettuati</b>	<b>17.322.798</b>	<b>17.322.798</b>
<b>Valore unitario delle quote rimborsate</b>	<b>144.356,650</b>	<b>144.356,650</b>

**FONDO NEM IMPRESE****SITUAZIONE REDDITUALE AL 31 DICEMBRE 2015***(in Euro)*

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>(851.778)</b>	-
<b>A1. PARTECIPAZIONI</b>	<b>(851.778)</b>	-
A1.1 dividendi e altri proventi	-	-
A1.2 utili/perdite da realizzi	-	-
A1.3 plus/minusvalenze	(851.778)	-
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>(851.778)</b>	-
<b>C. CREDITI</b>		
C1. Interessi attivi e proventi assimilati	104.594	97.296
<b>Risultato gestione crediti</b>	<b>104.594</b>	<b>97.296</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione SGR	(143.549)	(285.624)
I2. Commissioni banca depositaria	(3.252)	(3.255)
I5. Altri oneri di gestione	(5.489)	(15.871)
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>		
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	6	362
L3. Altri oneri	(48)	(816)
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>(899.516)</b>	<b>(207.908)</b>
<b>M. IMPOSTE</b>		
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio	-	-
M2. Risparmio di imposta	-	-
M3. Altre imposte	-	-
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>(899.516)</b>	<b>(207.908)</b>



**FONDO NEM IMPRESE II**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>36.390.104</b>	<b>42.927.620</b>
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>36.390.104</b>	<b>42.927.620</b>
A2. Partecipazioni non di controllo	21.176.000	28.927.620
A4. Titoli di debito	15.214.104	14.000.000
<b>C. CREDITI</b>	<b>157.403</b>	<b>154.477</b>
C2. Altri	157.403	154.477
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>10.669.064</b>	<b>70.993</b>
F1. Liquidità disponibile	10.669.064	70.993
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>605.627</b>	<b>532.744</b>
G2. Ratei e risconti attivi	248.374	175.492
G3. Risparmio di imposta	357.251	357.251
G4. Altre	2	1
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>47.822.198</b>	<b>43.685.834</b>

**FONDO NEM IMPRESE II**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2015**

(in Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>91.621</b>	<b>63.464</b>
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	43.675	37.373
M3. Ratei e risconti passivi	47.946	26.091
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>91.621</b>	<b>63.464</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>47.730.577</b>	<b>43.622.370</b>
di cui Valore complessivo netto riferito alle quote di classe A	47.452.054	43.367.820
di cui Valore complessivo netto riferito alle quote di classe B	278.523	254.550
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>4.627</b>	<b>4.627</b>
di cui quote di classe A	4.600	4.600
di cui quote di classe B	27	27
<b>Valore unitario delle quote</b>		
quote di classe A	10.315,664	9.427,787
quote di classe B	10.315,664	9.427,787
<b>Rimborsi o proventi distribuiti per quota nel periodo</b>	<b>9.400.887</b>	<b>-</b>
di cui quote di classe A	9.346.030	-
di cui quote di classe B	54.857	-
<b>Controvalore complessivo degli importi da richiamare</b>	<b>51.478.564</b>	<b>58.288.575</b>
di cui riferito alle quote di classe A	51.178.170	57.948.443
di cui riferito alle quote di classe B	300.394	340.132
<b>Valore unitario delle quote da richiamare</b>		
quote di classe A	11.125,689	12.597,488
quote di classe B	11.125,689	12.597,488
<b>Ammontare dei rimborsi effettuati</b>	<b>9.400.887</b>	<b>-</b>
di cui quote di classe A	9.346.030	-
di cui quote di classe B	54.857	-
<b>Valore unitario delle quote rimborsate</b>		
quote di classe A	2.031,746	-
quote di classe B	2.031,746	-



## FONDO NEM IMPRESE II

## SITUAZIONE REDDITUALE AL 31 DICEMBRE 2015

(in Euro)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>	<b>9.330.914</b>	<b>(3.124.081)</b>
A1. PARTECIPAZIONI	9.034.149	(3.404.410)
A1.1 dividendi e altri proventi	10.535.000	-
A1.2 utili/perdite da realizzi	6.395.546	-
A1.3 plus/minusvalenze	(7.896.397)	(3.404.410)
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	296.765	280.329
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi	296.765	280.329
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>9.330.914</b>	<b>(3.124.081)</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione SGR	(2.082.150)	(2.082.150)
<i>di cui riferiti alle quote di classe A</i>	<i>(2.070.000)</i>	<i>(2.070.000)</i>
<i>di cui riferiti alle quote di classe B</i>	<i>(12.150)</i>	<i>(12.150)</i>
I2. Commissioni banca depositaria	(23.746)	(23.132)
I5. Altri oneri di gestione	(437.646)	(228.292)
<b>L. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>		
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	118	1.373
L2. Altri ricavi	1	1
L3. Altri oneri	(11.249)	(11.233)
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>	<b>6.776.242</b>	<b>(5.467.514)</b>
<b>M. IMPOSTE</b>		
M3. Altre imposte	(77.159)	(64.535)
<i>di cui riferite alle quote di classe A</i>	<i>(76.709)</i>	<i>(64.158)</i>
<i>di cui riferite alle quote di classe B</i>	<i>(450)</i>	<i>(377)</i>
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>6.699.083</b>	<b>(5.532.049)</b>
<i>di cui riferita alle quote di classe A</i>	<i>(6.659.992)</i>	<i>(5.499.767)</i>
<i>di cui riferita alle quote di classe B</i>	<i>39.091</i>	<i>(32.281)</i>



ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI  
DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

# ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO  
AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E  
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

## 1. I sottoscritti

- Dott. Stefano Dolcetta Capuzzo, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e
- Dott. Massimiliano Pellegrini, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del 2015.

- ## 2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 si è basata su di un modello interno definito dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., sviluppato in coerenza con i modelli Internal Control – *Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of Tradeway Commission (COSO)* che rappresenta un *framework* per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

## 3. Si attesta, inoltre, che:

### 3.1 Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e delle imprese incluse nel consolidamento.

- ### 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Vicenza, 23 febbraio 2016

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione

F. to Dott. Stefano Dolcetta Capuzzo

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

F.to Dott. Massimiliano Pellegrini

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Leone Pancaldo, 70  
37138 VERONA VR

Telefono +39 045 8115111  
Telefax +39 045 8115490  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti della  
Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.

### **Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Vicenza, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto della variazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa.

### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato**

Gli amministratori della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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 consolidato 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 consolidato 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 consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato 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 consolidato della società 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 della società. 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 consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Popolare di Vicenza 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.

### **Richiami di informativa**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione con riferimento ai seguenti aspetti.

- Nel paragrafo "Accertamenti Ispettivi" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime" della nota integrativa gli amministratori evidenziano che, nel corso del 2015, la Banca ha effettuato una ricognizione dei rischi e dei potenziali impatti economico-patrimoniali rivenienti dalle circostanze emerse a seguito degli accertamenti ispettivi della Banca Centrale Europea ("BCE"). Gli amministratori segnalano altresì che l'effettuazione delle complesse stime in merito ai suddetti rischi è stata compiuta al meglio delle informazioni disponibili alla data di approvazione del bilancio. Tuttavia, gli amministratori evidenziano che le attività di approfondimento e affinamento delle suddette analisi da parte della Banca proseguiranno anche nel 2016 e che non può escludersi, anche alla luce dell'evoluzione del contenzioso e dei reclami della clientela, nonché del ricevimento dei rapporti ispettivi finali che saranno emessi dalla Consob, che le valutazioni e le stime future possano differire da quelle effettuate ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.
- Nel paragrafo "Continuità aziendale" della nota integrativa gli amministratori indicano che i livelli di patrimonializzazione del Gruppo al 31 dicembre 2015 evidenziano *ratio* inferiori a quelli prescritti dalla BCE nell'ambito del cosiddetto *Supervisory Review and Evaluation Process*. Evidenziano inoltre che i livelli di liquidità (*Liquidity Coverage Ratio*) del Gruppo al 31 dicembre 2015 si attestano al di sotto del minimo regolamentare. Nel medesimo paragrafo gli amministratori descrivono le deliberazioni assunte e le attività già avviate in ordine al programma di rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo, da realizzare nell'ambito della quotazione al Mercato Telematico Azionario, successivamente alla trasformazione della Banca in "Società per Azioni", al fine di rispettare gli obblighi patrimoniali e di liquidità imposti dalla BCE e previsti dalle norme regolamentari applicabili.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato***

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



*Gruppo Banca Popolare di Vicenza  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2015*

gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Vicenza al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Vicenza al 31 dicembre 2015.

Verona, 29 febbraio 2016

KPMG S.p.A.

Vito Antonini  
Socio



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**BANCA POPOLARE di VICENZA S.C.p.A. – VICENZA**  
**Codice Fiscale, Partita IVA e n° iscrizione al Registro Imprese di Vicenza 00204010243**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**SUL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31.12.2015**

Signore e Signori Soci,

riteniamo opportuno rinviare a quanto riportato nella nostra relazione al bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2015 della Capogruppo in merito agli eventi che hanno interessato la stessa nell'esercizio, con specifico riferimento alla verifica ispettiva della BCE ed ai relativi esiti, che hanno avuto un diretto impatto anche sul bilancio consolidato chiuso al 31/12/2015.

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015, che ci è stato trasmesso nei termini di legge, unitamente ai prospetti ed allegati e alla Relazione sulla gestione, evidenzia una perdita d'esercizio di pertinenza del Gruppo pari a €/migliaia 1.406.994 ed un patrimonio netto consolidato di Gruppo, compreso il risultato del esercizio, di €/migliaia 2.534.067.

Nell'ambito dei compiti riservati per legge al Collegio Sindacale, e tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, abbiamo verificato la forma ed il contenuto del bilancio in questione che è stato redatto secondo gli *standard* internazionali IAS/IFRS e nel rispetto delle disposizioni che la Banca d'Italia ha emanato nell'ambito dei poteri regolamentari ad essa attribuiti in materia di "forme tecniche dei bilanci bancari e finanziari".

I criteri di consolidamento e i principi contabili applicati, nonché la misura dell'area di consolidamento sono distintamente riportati nella Nota Integrativa.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione illustra in modo adeguato l'andamento dell'attività nel corso dell'esercizio e fornisce dati significativi concernenti le società rientranti nell'area di consolidamento, riferendo sull'andamento economico delle società del Gruppo. La Relazione sulla Gestione contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento nonché dell'andamento e del risultato dell'attività; fornisce altresì una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui è esposto il Gruppo nel suo complesso; è redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del cod. civ. e delle disposizioni contenute nella Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

La Nota Integrativa Consolidata contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate sulle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, nonché 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 del Gruppo.

Nella stessa sono altresì fornite informazioni in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, sui rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività immateriali e delle partecipazioni (*impairment test*) e sulla "Gerarchia del *fair value*".

Come indicato nella Nota Integrativa, gli Amministratori hanno effettuato la verifica della recuperabilità degli avviamenti e la valutazione delle partecipazioni iscritte nel bilancio consolidato al 31.12.2015. Tale verifica è stata svolta con l'ausilio di consulenti esterni.

Il giudizio sulla conformità del bilancio alle norme che ne disciplinano la redazione è demandato alla Società di Revisione KPMG Spa, la quale ha emesso la propria relazione al bilancio consolidato al 31.12.2015 senza rilievi. Il suddetto bilancio consolidato è altresì corredato dall'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, prevista dall'art. 154 bis, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98.

Dall'esame delle delibere emerge che la Capogruppo ha provveduto ad impartire alle Società soggette all'attività di Direzione e Coordinamento adeguate disposizioni ai sensi della vigente normativa.

Durante l'esercizio, abbiamo incontrato sia gli esponenti della Società di Revisione che i componenti dei Collegi Sindacali della Banche partecipate

Abbiamo inoltre verificato come le azioni deliberate e poste in essere dalla Capogruppo, tali da coinvolgere le società controllate, sono state assunte in modo conforme alla legge, nonché comunicate e portate a conoscenza delle società controllate in modo adeguato.

Vicenza, 29 febbraio 2016

## **Il Collegio Sindacale**

F.to Giovanni Zamberlan

F.to Laura Piussi

F.to Paolo Zanconato