

Banca Popolare · Volksbank Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata



My Volksbank. Present and future.

La vita ti aspetta.



**Banca Popolare
Volksbank**

Banca Popolare dell'Alto Adige

società cooperativa per azioni

Sede Legale e Direzione Generale: Via Del Macello, 55 – I-39100 Bolzano

Capitale sociale al 31 dicembre 2014: euro 152.508.440 i.v.

Codice fiscale, P.IVA e N. Iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

ABI 05856.0

www.bancapopolare.it - www.volksbank.it

SOMMARIO

DATI DI SINTESI E INDICI ECONOMICO-FINANZIARI	8
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE.....	12
L'INCORPORAZIONE DI BANCA POPOLARE DI MAROSTICA IN BANCA POPOLARE • VOLKSBANK	13
IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2015.....	15
POSIZIONE COMPETITIVA DI BANCA POPOLARE • VOLKSBANK	19
EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	21
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO	22
IL PRESIDIO DEI RISCHI	26
ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI	36
INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES.....	38
INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	38
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	40
BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO.....	41
PROSPETTI CONTABILI.....	42
NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE.....	48
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO.....	97
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	99
PROSPETTI DEL BILANCIO SEPARATO DELLA CONTROLLANTE	100

Cariche sociali e società di revisione

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	OTMAR MICHAELER
Vicepresidenti	LORENZO SALVÀ (**) MARIA GIOVANNA CABION
Amministratori	MARCELLO ALBERTI (**) LORENZO BERTACCO DAVID COVI (*) PHILIP FROSCHMAYR LUKAS LADURNER ALESSANDRO MARZOLA (**) GIUSEPPE PADOVAN MARGIT TAUBER (*) GREGOR WIERER (**)

(*) Amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 29, comma 6 dello statuto

(**) Componenti del Comitato Crediti

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	HEINZ PETER HAGER
Sindaci effettivi	JOACHIM KNOLL GEORG HESSE
Sindaci supplenti	EMILIO LORENZON MASSIMO BIASIN (*)

(*) dimissionario dal 24/04/2015

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Presidente	FEDERICA ISOTTI
Probiviri effettivi	CHRISTINE MAYR RICHARD STAMPFL
Probiviri supplenti	KARIN RUNGGALDIER STEFANO STIVANELLO

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale	JOHANNES SCHNEEBACHER
Vice Direttore Generale	STEFAN SCHMIDHAMMER

Dirigente Preposto ALBERTO CALTRONI

Società di Revisione BDO Italia S.p.A.

Banca Popolare · Volksbank – la Rete Territoriale

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

Società cooperativa per azioni
Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00129730214
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
ABI 05856.0

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Bolzano, Via del Macello 55– www.bancapopolare.it
Bozen, Schlachthofstraße 55 ginfo@volksbank.it
Tel. + 39 0471 – 996111 – Telefax
0471 – 979188

FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO

Appiano – Eppan Via J. G. Plazer 56 - J.-G.- Plazer-Straße 56	tel. 0471-944 270
Bolzano – Bozen Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944 170
Bolzano – Bozen Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944 020
Bolzano – Bozen Piazza Parrocchia 4 - Pfarrplatz 4	tel. 0471-944 050
Bolzano – Bozen Via C. Augusta 5 - C.-Augusta- Str. 5	tel. 0471-944 250
Bolzano – Bozen Via del Macello 23/bis - Schlachthofstraße 23/bis	tel. 0471-944 310
Bolzano – Bozen Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944 260
Bolzano – Bozen Via Galvani 3/F - Galvanistraße 3/F	tel. 0471-944 320
Bolzano – Bozen Via Leonardo da Vinci 2 - Leonardo da Vinci Str. 2	tel. 0471-996 151
Bolzano – Bozen Via Resia 130 - Reschenstraße 130	tel. 0471-944 290
Bolzano – Bozen Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944 200
Bolzano – Bozen Via Sassari 4 b/c - Sassaristraße 4 B/C	tel. 0471-944 100
Bolzano – Bozen Viale Druso 64 - Drususallee 64	tel. 0471-944 340
Bressanone – Brixen Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811 213
Bressanone – Brixen V. Rio Scaleres 26 - Am Schalderer Bachl 26	tel. 0472-811 630
Bressanone – Brixen Via Dante 51 - Dantestr. 51	ATM
Bressanone – Brixen Via J. Durst 28 - J.-Durst- Straße 28	tel. 0472-811 600
Bressanone – Brixen Via Plose 38/b - Plosestraße 38/b	tel. 0472-811 560
Brunico – Bruneck Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544 700
Brunico – Bruneck Via Ospedale 11 - Spitalstr. 11	ATM
Brunico – Bruneck Via S.Nicolò 14 - St.- Nikolaus-Str. 14	tel. 0474-544 790
Brunico S. Giorgio – Bruneck St. Georgen Via Valle Aurina 30 - Ahrntaler-Straße 30	tel. 0474-544 760
Cadipietra – Steinhaus Cadipietra 105 - Steinhaus 105	tel. 0474-544 800
Caldaro – Kaltern P.zza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944 220
Caldaro – Kaltern Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944 230
Campo Tures - Sand in Taufers Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544 740
Chienes – Kiens Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544 730
Chiusa – Klausen Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811 540
Dobbiaco – Toblach V.le S. Giovanni 23 - St.- Johannes-Str. 23	tel. 0474-544 770
Egna – Neumarkt Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944 280

PROVINCIA DI BOLZANO

Fiè allo Sciliar - Voels am Schlern Via Bolzano 3 - Bozner Straße 3	tel. 0471-944 080
Fortezza – Franzensfeste Via Brennero 7/c - Brennerstraße 7/C	tel. 0472-811 530
Gargazzone – Gargazon Vicolo dei Campi 2 - Feldweg 2	tel. 0473-254 320
La Villa – Stern Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944 010
Laces – Latsch Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254 440
Laives – Leifers Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944 240
Lana Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254 350
Lasa – Laas Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254 310
Lazfons – Latzfons San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811 620
Luson – Lüsen Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811 590
Malles Venosta – Mals Via Stazione 9/b - Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254 400
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254 111
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254 106
Merano – Meran Piazza Stazione - Bahnhofplatz	ATM
Merano – Meran Via Goethe 74/A - Goethestraße 74/A	tel. 0473-254 300
Merano – Meran Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254 330
Merano – Meran Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254 390
Merano – Meran Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254 420
Monguelfo – Welsberg Via Parrocchia 13 - Pfarrgasse 13	tel. 0474-544 750
Naturno – Naturns Via Principale 37/B - Hauptstraße 37/B	tel. 0473-254 370
Nova Levante – Welschnofen Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944 090
Ora – Auer Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944 040
Ortisei – St. Ulrich P.zza S. Durich 3 - S.-Durich-Platz 3	tel. 0471-944 330
Racines – Ratschings Stanghe 18 - Stange 18	tel. 0472-811 610
Renon – Ritten Via del Paese 14, Frazione Collalbo - Dorfstraße 14, Fraktion Klobenstein	tel. 0471-944 370
Rio di Pusteria – Mühlbach Via K. Lanz 50 - K. Lanz Straße 50	tel. 0472 – 811 520
S. Leonardo in Passiria - St. Leonhard in Passeier Via Passiria 14 - Passeierer Straße 14	tel. 0473-254 380
S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Str. 17	tel. 0474-544 780
Scena – Schenna P.zza Arciduca Giovanni 7 - Erz.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254 430
Selva Gardena – Wolkenstein Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/A	tel. 0471-944 000
Silandro – Schlanders Via Covelano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254 410
Siusi – Seis Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944 300
Vandoes – Vintl Via J. A. Zoller 8 - J.-A.-Zoller-Straße 8	tel. 0472-811 640
Varna – Vahrn Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811 650
Velturmo – Feldthurns Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811 580
Vipiteno – Sterzing Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/A	tel. 0472-811 500

PROVINCIA DI BELLUNO

Auronzo di Cadore Via Corte 33	tel. 0435-505 650
Belluno Via Caffi 15	tel. 0437-356 700
Belluno Via Caffi 1a/3	tel. 0437-356 719
Belluno Via Vittorio Veneto 278	tel. 0437-356 600
Cencenighe Agordino Via XX Settembre 107	tel. 0437-356 640
Cortina d' Ampezzo Largo delle Poste 49	tel. 0436-863 500
Domegge di Cadore Via Roma, 48	tel. 0435-505 620
Dosoledo Piazza Tiziano 2	tel. 0435-505 670
Feltre Via Monte Grappa, 28	tel. 0439-842 600
Forno di Zoldo Via Roma 70/B	tel. 0437-356 620
Limana Via Roma 116/118	tel. 0437-356 690
Longarone Via Roma 89	tel. 0437-356 720
Mel Via Tempietto 33/a	tel. 0437-356 660
Padola Piazza San Luca 22	tel. 0435-505 690
Ponte nelle Alpi Viale Roma 87	tel. 0437-356 630
S. Pietro di Cadore Via P.F. Calvi 16	tel. 0435-505 680
S. Stefano di Cadore Via Venezia 30	tel. 0435-505 630
Santa Giustina Via Feltre 17	tel. 0437-356 680
Sappada Via Borgata Cottern 22	ATM
Sedico Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356 650
Tai di Cadore Via Ferdinando Coletti 15	tel. 0435-505 600
Valle di Cadore Via XX Settembre 76	tel. 0435-505 660

PROVINCIA DI PORDENONE

Cordenons Via Sclavons 77	tel. 0434-786 540
Pordenone Via Galvani 8	tel. 0434-786 520
Sacile Via Martiri Sfriso 9	tel. 0434-786 500

PROVINCIA DI TRENTO

Ala Via della Roggia 10	tel. 0464-912 520
Arco Via S. Caterina 20	tel. 0464-912 510
Borgo Valsugana Corso Vicenza 47	ATM
Borgo Valsugana Via Hippoliti 11/13	tel. 0461-211 060
Cavalese Viale Libertà 7	tel. 0462-248 500
Cles Piazza Navarrino 16/17	tel. 0463-840 510
Fondo Via Cesare Battisti 39	tel. 0463-840 500
Lavis Via Rosmini 65	tel. 0461-211 070
Mezzolombardo Via A. Degasperì 4	tel. 0461-211 030
Moena Piaz de Ramon 24	tel. 0462-248 510
Mori Via della Terra Nera 48/d	tel. 0464-912 500
Pergine Viale Venezia 44	tel. 0461-211 050
Riva del Garda V. Damiano Chiesa 4G-H	tel. 0464-912 560
Rovereto Via della Vittoria 11	tel. 0464-912 550
Rovereto Via G. M. Della Croce 2	tel. 0464-912 530
Tione Via Circonvallazione 56	tel. 0465-338 500
Trento Piazza Lodron 31	tel. 0461-211 000
Trento Via Brennero 302/A	tel. 0461-211 080
Trento Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211 090
Trento Via S. Croce 44	tel. 0461-211 040
Villa Lagarina Via degli Alpini 8	tel. 0464-912 540

PROVINCIA DI TREVISO

Castelfranco Veneto Borgo Treviso 62	tel. 0423-974 610
Castelfranco Veneto Corso 29 Aprile, 17	tel. 0423-723 613
Conegliano Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907 740
Conegliano Via Cristoforo Colombo 42	tel. 0438-907 720
Crocetta del Montello Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974 620
Loria - Ramon Di Loria Via Poggiana, 4	tel. 0423-755 101
Mogliano Veneto Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 0415-446 660
Oderzo Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508 100
Paese Piazza San Mauro, 2	tel. 0422-959 009
Paese Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508 140

PROVINCIA DI TREVISO	
Pieve di Soligo Via Borgo Stolfi, 2	tel. 0438-980 181
Pieve di Soligo Via Nubie 3/d	tel. 0438-907 700
Preganziol Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508 120
S. Zenone Ca' Rainati Via Montegrappa, 32	tel. 0423-969 300
Spresiano Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508 130
Treviso Viale IV Novembre 13/A	tel. 0422-508 110
Treviso Città Via San Vito 12	tel. 0422-508 150
Treviso Viale Montegrappa, 46	tel. 0422-189 030
Valdobbiadene Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974 600
Vittorio Veneto Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907 710

PROVINCIA DI VICENZA	
Marostica Via Mazzini, 84	tel. 0424-488 921
Nove Via Molini, 2	tel. 0424-590 410
Mason Vicentino Via Marconi, 85	tel. 0424-708 022
Schiavon Via Roma, 120	tel. 0444-665 012
Tezze Sul Brenta Via Risorgimento, 23	tel. 0424-539 545
Conco Piazza San Marco, 20	tel. 0424-700 049
Belvedere di Tezze S. B. Via Nazionale, 47	tel. 0424-861 029
Cassola - S. Giuseppe Via Pio X - Ang. G. D'Arezzo	tel. 0424-510 945
Cassola Via Martiri del Grappa, 3	tel. 0424-533 477
Bressanvido Via Roma, 94	tel. 0444-660 735
Bassano del Grappa Piazzale Firenze, 2	tel. 0424-523 111
Mussolente Via Vittoria, 47	tel. 0424-878 148
Salcedo Piazza Cesare Battisti 30	tel. 0445-888 321
Pianezze San Lorenzo Piazza degli Alpini, 1	tel. 0424-470 820
Sarcedo Via Schio, 34	tel. 0445-344 222
Romano D' Ezzelino Via Roma, 62	tel. 0424-514 112
Breganze Maragnole Via S. Felice 21	tel. 0445-850 355
Calvene Via Roma, 22	tel. 0445-861 391
Bassano del Grappa Villaggio S. Eusebio, 94A	tel. 0424-504 768
Rosà Via Dei Tigli, 7	tel. 0424-582266
Asiago Piazza Carli, 42	tel. 0424-463 545
Schiavon Longa Via Chiesa, 67/1	tel. 0444-665 885
Monticello Vigardolo Via Spine, 3B	tel. 0444-946 700
Thiene Viale Bassani, 26/28	tel. 0445-367 065
Dueville Piazza Monza, 30/31	tel. 0444-360 592
Malo San Tomio Via Vicenza, 97	tel. 0445-588 292
Schio Via Cementi, 8	tel. 0445-670 461
Zanè Via Trieste, 110	tel. 0445-315 470
Villaverla Via S. Antonio, 43	tel. 0445-350 686
Bassano del Grappa Piazza Garibaldi, 8	tel. 0424-522 554
Vicenza Laghetto Via dei Laghi, 135	tel. 0444-926 440
Schio SS. Trinità Via Muratori, 1/A	tel. 0445-526 165
Fara Vicentino Via Mezzavilla, 9	tel. 0445-897 029
Sandrigo Via Roma, 34	tel. 0444-750 906
Camisano Vicentino Piazza Pio X, 2	tel. 0444-411 384
Breganze Piazza Mazzini, 2	tel. 0445-300 221
Vicenza Porta Castello Viale Roma, 10	tel. 0444-323 442
Cogollo del Cengio Via Dal Zotto, 74	tel. 0445-1769 010

PROVINCIA DI PADOVA	
Tombolo Via Vittorio Veneto, 1	Tel.: 0495 998 516
Carmignano di Brenta Via Marconi, 36	Tel.: 0499 431 240
Piazzola Sul Brenta Via dei Contarini, 36	Tel.: 0495 598 626
Padova Corso Milano, 99	Tel.: 0498 753 560
Cittadella Via Riva Pasubio, 5	Tel.: 0497 820 010
Sarmeola di Rubano Via della Provvidenza, 7/A	Tel.: 0497 820 020

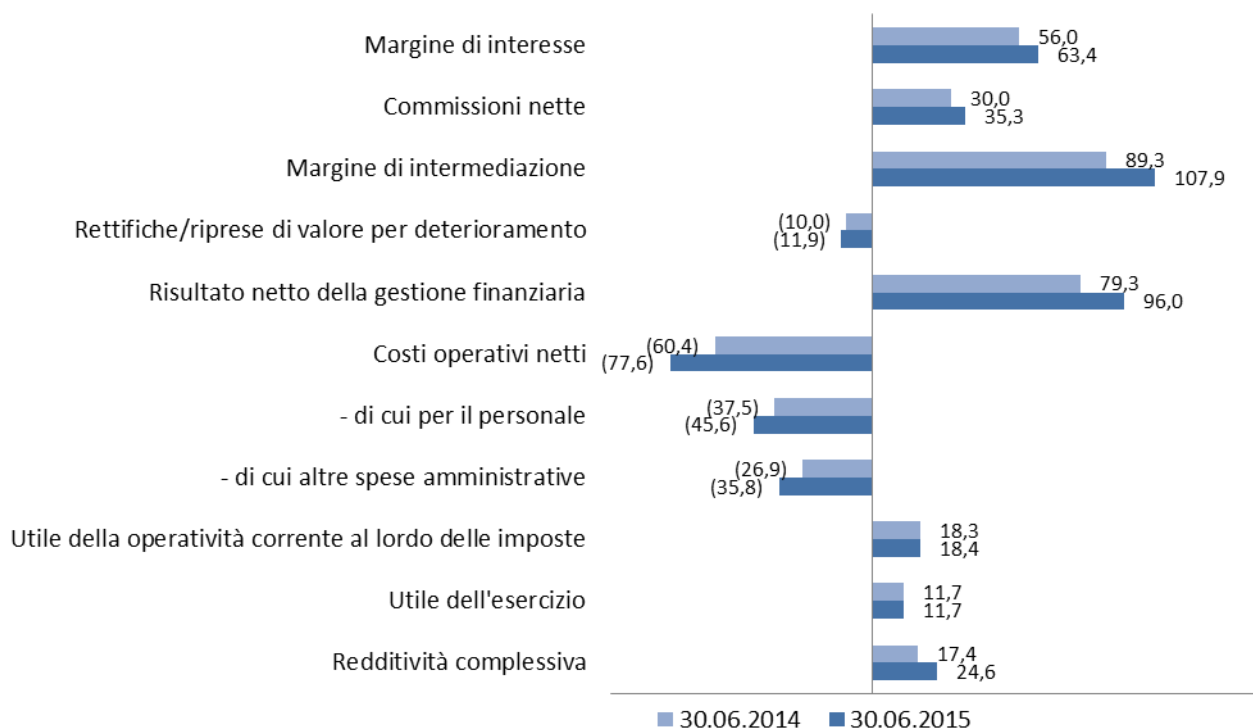
PROVINCIA DI VENEZIA	
Fossò Via Roncaglia 1	tel. 0415-446 690
Marcon Viale della Repubblica 2	tel. 0415-446 680
Martellago Via Friuli 28	tel. 0415-446 780

PROVINCIA DI VENEZIA	
Mira Via Alfieri 9/c	tel. 041-5446 790
Mira Via Venezia, 120	tel. 0415-446 730
Mirano Via Cavin di Sala 39	tel. 0415-446 710
Noale Via Tempesta 31	tel. 0415-446 630
Portogruaro Via S. Agnese 28	tel. 0421-480 810
San Donà di Piave Via Vizzotto 92	tel. 0421-480 800
Spinea Piazza Marconi 17	tel. 041-5446 670
Venezia Mestre P.zza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446 800
Venezia Mestre Via Rovereto 8 - Fraz. Chirignago	tel. 0415-446 600
Venezia Mestre Via Torre Belfredo 23 - Villa Toesca	tel. 041-5446 750

DATI DI SINTESI E INDICI ECONOMICO-FINANZIARI

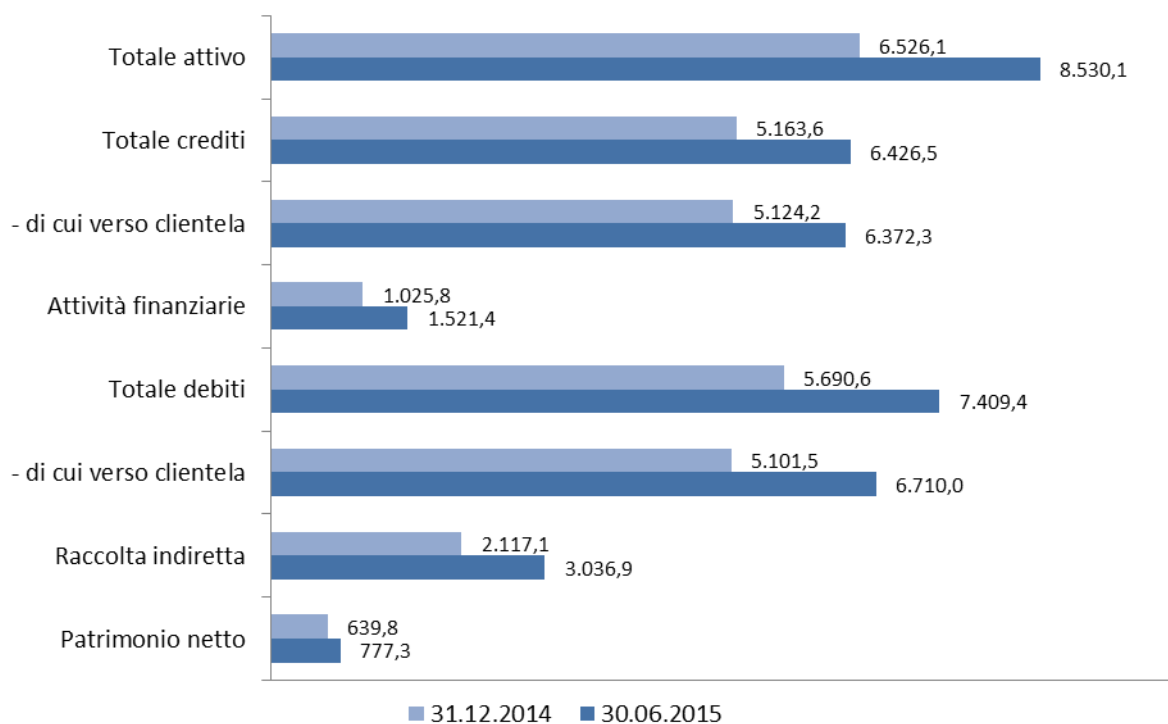
Di seguito si riportano i dati di sintesi ed i principali indici della Banca, calcolati sulla base dei prospetti contabili.

Principali dati economici



Dati economici	30.06.2015	30.06.2014	Variazioni	
(milioni di euro)			Ass.	%
Margine di interesse	63,4	56,0	7,4	13,24%
Commissioni nette	35,3	30,0	5,3	17,81%
Margine di intermediazione	107,9	89,3	18,6	20,87%
Rettifiche/riprese di valore per deterioramento	(11,9)	(10,0)	(2,0)	19,75%
Risultato netto della gestione finanziaria	96,0	79,3	16,7	21,01%
Costi operativi netti	(77,6)	(60,4)	(17,1)	28,35%
- di cui per il personale	(45,6)	(37,5)	(8,1)	21,48%
- di cui altre spese amministrative	(35,8)	(26,9)	(9,0)	33,34%
Utile al lordo delle imposte	18,4	18,3	0,1	0,77%
Utile di periodo	11,7	11,7	(0,0)	-0,16%
Redditività complessiva	24,6	17,4	7,1	40,96%

Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass.	%
Totale attivo	8.530,1	6.526,1	2.004,0	30,71%
Totale crediti	6.426,5	5.163,6	1.262,9	24,46%
- di cui verso clientela	6.372,3	5.124,2	1.248,1	24,36%
Attività finanziarie	1.521,4	1.025,8	495,6	48,31%
Totale debiti	7.409,4	5.690,6	1.718,8	30,20%
- di cui verso clientela	6.710,0	5.101,5	1.608,5	31,53%
Raccolta indiretta	3.036,9	2.117,1	919,9	43,45%
Patrimonio netto	777,3	639,8	137,5	21,48%

Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni

Indicatori Finanziari

	30.06.2015	31.12.2014
Indici di struttura (%)		
Crediti verso clientela / totale attivo	74,70%	78,52%
Crediti verso clientela / raccolta diretta da clientela (retail)	95,06%	100,58%
Attività immobilizzate / totale attivo	3,27%	2,53%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	66,24%	67,44%
Avviamento / totale attivo	0,47%	0,62%
Raccolta diretta / totale attivo	78,66%	78,17%
Raccolta gestita / raccolta indiretta	52,74%	45,19%
Leverage ⁽¹⁾	16,28	10,84
Saldo interbancario (migliaia di euro)	(641.530)	(546.255)
Numero dipendenti	1.432	1.041
Numero di sportelli bancari	195	133
Indici di redditività (%)		
ROE	3,67%	3,22%
ROA (utile netto / totale attivo)	0,36%	0,31%
Cost to income ratio ⁽²⁾	73,03%	67,22%
Costo del rischio (Rettifiche nette su crediti / crediti netti verso clientela) ⁽²⁾	36 BP	53 BP
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	0,52	0,53
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	0,52	0,53
Indici di rischio (%)		
Crediti deteriorati netti / crediti netti verso clientela	9,69%	6,71%
% copertura delle sofferenze	53,89%	41,66%
% copertura delle inadempienze probabili	25,13%	11,08%
% copertura dei crediti in bonis	0,62%	0,50%
Patrimonio di vigilanza (in migliaia) e ratios patrimoniali		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	630.681	586.510
Totale fondi propri	639.359	587.742
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	5.650.661	4.401.166
Ratio – Capitale primario di classe 1	11,16%	13,32%
Ratio – Totale fondi propri	11,31%	13,35%
Prezzo/patrimonio netto	112,64%	114,41%
Prezzo/patrimonio netto tangibile	136,87%	122,42%
Patrimonio netto/n. azioni in circolazione		
Indicatori Non Finanziari		
Indici di produttività (in euro)		
Raccolta diretta per dipendente	4.685.748	4.900.601
Crediti verso clientela per dipendente	4.449.905	4.922.353
Risparmio gestito per dipendente	1.118.426	919.006
Risparmio amministrato per dipendente	1.002.329	1.114.681
Margine di intermediazione per dipendente	75.355	176.355

Legenda

(1) Leverage= total tangible assets (totale attivo al netto delle immobilizzazioni immateriali)/tangible equity (mezzi patrimoniali complessivi al netto delle immobilizzazioni immateriali).

(2) Il dato riferito al 30.06.2015 è annualizzato.

(3) Dati calcolati secondo nuova normativa (Basilea III)

(4) Dati calcolati secondo previgente normativa (Basilea II)

(*) Il dato comparativo si riferisce al bilancio di esercizio redatto su base individuale

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

L'INCORPORAZIONE DI BANCA POPOLARE DI MAROSTICA IN BANCA POPOLARE • VOLKSBANK

In data 1 aprile 2015 ha avuto efficacia la fusione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare • Volksbank, realizzando quindi il progetto di fusione deliberato dalle rispettive assemblee dei soci in data 22 e 23 febbraio 2015.

Il progetto di fusione, unitamente al più ampio accordo di fusione, contiene le linee guida e le principali pattuizioni relative all'integrazione tra le due Banche che, nel rispetto della comune tradizione di banca popolare nel mantenimento dell'identità locale, ha dato vita a una nuova realtà bancaria fortemente radicata nel nord-est del Paese, in grado di costituire la base per un'ulteriore crescita. Il progetto di integrazione si pone l'obiettivo di creare valore per gli stakeholders di Banca Popolare di Marostica e di Banca Popolare • Volksbank, in particolare per i loro soci, dipendenti, clienti e per i territori di riferimento.

SINTESI DELL'OPERAZIONE

I Consigli di Amministrazione di Banca Popolare • Volksbank e Banca Popolare di Marostica, riunitisi in data 24 Ottobre 2014, hanno approvato all'unanimità, nell'ambito di un più ampio accordo di integrazione, il progetto di fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare • Volksbank.

In data 13 gennaio 2015 Banca d'Italia ha autorizzato l'operazione di fusione.

Prima della data di efficacia della fusione, successivamente alla stipula dell'atto di fusione, Banca Popolare di Marostica ha riconosciuto a ciascun azionista € 23,00 in contanti a titolo di dividendo straordinario, attingendo alle proprie riserve. Complessivamente sono state distribuite riserve per 57,7 mln.

A seguito dell'approvazione del progetto di fusione da parte delle rispettive Assemblee Straordinarie (riunitesi in data 22 e 23 Febbraio u.s.) le assemblee dei soci hanno deliberato:

- L'assegnazione, agli azionisti di Banca Popolare di Marostica, di n. 2,656 nuove azioni Banca Popolare • Volksbank, del valore nominale unitario di € 4, per ogni azione BPM annullata;
- L'assegnazione, a titolo di premio fedeltà, di ulteriori n. 0,117 azioni Banca Popolare • Volksbank di nuova emissione, in caso di mantenimento ininterrotto delle azioni da parte dei nuovi soci per tre anni;
- Le modifiche statutarie funzionali all'operazione.

Il 23 marzo u.s. è stato sottoscritto l'atto di fusione con efficacia giuridica dal 1 aprile 2015. In tale data è avvenuta l'iscrizione presso il registro delle imprese di Bolzano. Da tale data pertanto decorrono gli effetti giuridici, contabili e fiscali dell'operazione.

L'aumento di capitale al servizio della fusione ha comportato l'emissione di n. 6.656.253 nuove azioni Banca Popolare • Volksbank.

Al fine di assicurare una costante presenza sul territorio, è inoltre prevista la costituzione di una fondazione denominata Fondazione Banca Popolare di Marostica, con sede a Marostica, nello storico edificio di proprietà della Banca sito nella piazza degli scacchi.

MOTIVAZIONI STRATEGICHE DELL'OPERAZIONE

La Fusione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare • Volksbank costituisce la premessa per la creazione di una realtà bancaria del Nord-est, con dimensione, presidio territoriale, efficienza e redditività tali da conferirle un nuovo rilievo competitivo. In particolare, l'operazione:

- crea una realtà concorrenziale fin dalla sua costituzione, con presenza radicata e rete distributiva omogenea, fortemente radicata nelle aree di presenza storica;
- assicura il mantenimento dell'identità locale, anche mediante la creazione di due poli territoriali, dedicati alle comunità locali, e funzionali al mantenimento di un elevato livello di servizio e stretto collegamento con la clientela;
- favorisce lo sviluppo del potenziale reddituale, integrando due modelli commerciali omogenei, con un approccio alla clientela assimilabile e complementare delle due reti, senza necessità di rilevanti interventi di ristrutturazione;
- rafforza il posizionamento della nuova realtà in un contesto di forte competizione sistemica.

La nuova entità è caratterizzata da una rilevante presenza nel settore della clientela *retail* e delle piccole e medie imprese. Essa mantiene l'indirizzo strategico già adottato ante fusione: la tutela della matrice cooperativa e la valorizzazione dei marchi e del legame con le comunità locali.

Le quote di mercato sono omogeneamente distribuite nelle province di Bolzano, Trento, Belluno, Vicenza, Padova, Venezia, Treviso e Pordenone.

L'identità di matrice culturale, popolare e cooperativa, si ritrova nella significativa diffusione dell'azionariato, caratterizzato da importante frammentazione del possesso azionario, al quale si uniscono elevati livelli di partecipazione agli eventi societari.

Lo sviluppo futuro sarà basato sulla vocazione di presidio del territorio e di valorizzazione del rapporto con i soci, i dipendenti e le comunità locali.

L'operazione si caratterizza per i presupposti industriali e di operatività coerenti con il progetto imprenditoriale di Banca Popolare • Volksbank di tutelare, nel lungo termine, gli interessi dei principali stakeholder:

- i soci potranno beneficiare delle sinergie di fusione, anche mediante forme di partecipazione alle decisioni sociali e di rappresentanza nella *governance* della nuova realtà come previsto dal novellato statuto;
- i clienti potranno beneficiare dell'allocazione di risorse, liberate dalle sinergie di costo, all'innovazione del servizio;
- le comunità locali potranno beneficiare di una realtà bancaria dal profilo dimensionale più rilevante e che tuttavia preserva la vocazione di banca del territorio, funzionale al mantenimento di un elevato livello di servizio e stretto legame con la clientela e le comunità locali della rispettiva area di insediamento;
- il personale dipendente potrà beneficiare di prospettive di crescita professionale

INTEGRAZIONE DEI SISTEMI INFORMATIVI E ASSETTO OPERATIVO

Nel fine settimana del 4 e 5 luglio si è completata con esito positivo la migrazione del sistema informativo di Banca Popolare di Marostica nel sistema utilizzato da Banca Popolare • Volksbank. Si tratta di un passaggio fondamentale per la piena realizzazione delle sinergie previste dal piano industriale.

Nell'ambito del più ampio progetto di integrazione, che include, oltre alla integrazione dei sistemi informativi, anche la definizione del nuovo assetto operativo ed organizzativo, sono state identificate le principali aree di intervento ed i relativi progetti:

- Sofferenze e Consulenza Legale: integrazione dei portafogli creditizi, acquisizione e gestione delle tematiche connesse con il contenzioso ed i rischi legali;
- Modello Commerciale: definizione del nuovo assetto commerciale basato sulla presenza di due aree commerciali, una facente riferimento all'area storica dell'Alto Adige ed una facente riferimento all'area storica del Veneto;
- Comunicazione: processo di comunicazione alla clientela, differenziata per classe di cliente, al fine di assicurare adeguata informativa circa gli impatti dell'integrazione sull'operatività;
- Crediti/rischio di credito: analisi ed integrazione dei portafogli;
- Modello organizzativo ed integrazione culturale e strutturale: attivazione degli interventi di razionalizzazione delle strutture interne, anche con riferimento alle strutture decentrate a Marostica, al fine di assicurare la complessiva coerenza dell'assetto operativo con le nuove strutture organizzative;
- Amministrazione, finanza e controllo, in ottica di razionalizzazione ed ottimale allocazione delle strutture;
- Tecnica/sicurezza/Logistica, con l'obiettivo di integrazione dei sistemi e processi
- Funzioni di controllo, al fine di adeguare il complessivo sistema dei controlli interni alle nuove strutture.

L'attività di integrazione prosegue anche nella seconda parte dell'anno, con particolare attenzione alla definizione dell'assetto operativo delle strutture centrali e della rete commerciale.

FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI BANCA DI TREVISO S.P.A. IN BANCA POPOLARE • VOLKSBANK

La fusione di Banca di Treviso S.p.A. in Banca Popolare • Volksbank costituisce passaggio essenziale al fine di assicurare le sinergie previste dal progetto di integrazione del gruppo Banca Popolare di Marostica.

Il Progetto di Fusione è stato approvato dai rispettivi Consigli di amministrazione in data 18 maggio 2015 ed è stato depositato, a disposizione dei soci, presso la sede di ciascuna delle Banche partecipanti alla fusione.

Banca d'Italia ha autorizzato l'istanza di fusione in data 22 luglio 2015. Poiché alla data dell'approvazione del progetto di fusione Banca Popolare • Volksbank deteneva già più del 90% del capitale sociale di Banca di Treviso, la fusione sarà realizzata secondo la modalità semplificata prevista dall'art. 2505-bis del codice civile.

Allo stato attuale l'assemblea dei soci di Banca di Treviso è convocata per il giorno 1 settembre 2015. Il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare • Volksbank, come espressamente consentito dallo Statuto, provvederà alla relativa delibera.

La data di efficacia giuridica della fusione è prevista per i primi giorni di ottobre, quando è anche prevista l'integrazione dei sistemi informativi.

IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2015

LA SITUAZIONE ECONOMICA ⁽¹⁾

La ripresa economica prosegue, ma con un ritmo debole. Il forte calo delle quotazioni petrolifere, a partire negli ultimi mesi del 2014, ha fornito supporto alla crescita, creando le condizioni più favorevoli per la spesa. La riduzione di valore dell'euro, particolarmente nei confronti del dollaro, costituisce un ulteriore fattore di stimolo.

Nell'area euro, l'indicatore Eurocoin ha confermato la prosecuzione della crescita del prodotto in linea con quella del trimestre precedente. L'indicatore del clima di fiducia dei consumatori evidenzia una stabilizzazione: a fronte di un deterioramento delle attese sull'andamento futuro dell'economia e sulla capacità di risparmio si registra un miglioramento delle attese relative al mercato del lavoro.

Il settore industriale mantiene un tono positivo, principalmente per effetto della crescita nella produzione dei beni strumentali. Le esportazioni contribuiscono all'intonazione favorevole, principalmente per effetto dell'export verso i mercati Ue. Anche il mercato interno registra un andamento favorevole, grazie alla crescita della produzione industriale. Il clima di fiducia delle imprese mostra un lieve aumento, ancora condizionato dalle aspettative non ancora favorevoli sul futuro dell'economia ma che beneficia dell'aumento diffuso, in quasi tutti i settori, degli ordini.

In giugno il prezzo del Brent ha fluttuato tra i 60 e i 65 dollari a barile. Non si evidenziano fattori tali da prevedere una ripresa dei valori nel breve termine. Anche l'euro ha segnato una sostanziale stabilizzazione verso la valuta statunitense, attestandosi a giugno su un livello medio di 1,12 dollari per euro.

In aprile, l'attività produttiva nell'industria e nelle costruzioni ha registrato una lieve flessione rispetto a marzo. Il calo è rilevato anche dagli indicatori qualitativi che, tuttavia, a giugno hanno evidenziato un nuovo miglioramento.

L'inflazione è attesa a 0,3% nel 2015, per effetto del calo del prezzo del petrolio, ma successivamente dovrebbe risalire fino all'1,3% a fine 2016, per effetto del deprezzamento del cambio effettivo e di una modesta ripresa delle quotazioni petrolifere. Nel frattempo, la politica monetaria viaggerà su un percorso già anticipato: la BCE ha avviato a marzo il PSPP (Public Sector Purchase Programme), un grande programma di acquisti di titoli di stato destinato a durare almeno fino al settembre 2016, e continuerà le immissioni di liquidità mediante le TLTRO (Targeted Long Term Refinancing Operation, operazioni di rifinanziamento condizionate all'erogazione di credito). Le nuove misure hanno portato a un allentamento delle condizioni finanziarie nell'eurozona, oltre a isolare i paesi membri dal rischio di contagio a fronte della crisi greca. Le prospettive di una evoluzione positiva della crisi greca potranno ulteriormente consolidare i presupposti per la prosecuzione della fase espansiva.

I MERCATI FINANZIARI

L'avvio della politica monetaria quantitativa ("*Quantitative Easing*") della BCE e il conseguente acquisto di titoli di Stato nel mercato ha accentuato il calo dei tassi Euribor su livelli negativi o prossimi allo zero su tutte le principali scadenze. Anche i tassi BCE resteranno stabili e su livelli vicino allo zero per un lungo periodo di tempo.

⁽¹⁾ Fonti: ISTAT, Banca d'Italia – Bollettino Economico – Banca Centrale Europea – Eurosystema – Commissione europea

Nella riunione della Banca Centrale Europea del 3 giugno 2015 la Bce ha lasciato il tasso di policy allo 0,05% (minimo storico), così come il tasso sui prestiti marginali allo 0,3% e il tasso sui depositi overnight delle banche presso la BCE a -0,2%.

La Banca Centrale ha confermato che la politica monetaria resta focalizzata sulle aspettative inflattive, e che resta positiva la valutazione del *quantitative easing*, che ha contribuito a un allentamento delle condizioni finanziarie, una ripresa delle aspettative di inflazione e condizioni di credito più favorevoli per le famiglie. Secondo la Banca centrale il piano andrà avanti fino alla fine del settembre 2016 o finché l'inflazione non intraprenderà un percorso di aggiustamento sostenuto.

Il tasso *euribor* a tre mesi nella media del mese di giugno 2015 si è posizionato allo -0,01% (-26 punti base rispetto a giugno 2014). Nella media dei primi giorni di luglio 2015 tale tasso è rimasto in territorio negativo a -0,01%.

Il tasso sui contratti di *interest rate swaps* a 10 anni si è collocato allo 1,17% a giugno 2015. Il tasso benchmark sulla scadenza a 10 anni è risultato, nella media di maggio pari a 2,36% negli USA, a 0,83% in Germania e 2,21% in Italia (2,93% dodici mesi prima).

Lo spread tra il rendimento sul decennale dei titoli di Stato italiani e tedeschi si è portato nella media di giugno sui 138 *basis points*.

Dati e previsioni economiche	2015	2016
<i>Europa</i>		
Crescita economica	1,5	2,0
Inflazione	0,3	1,3
Tassi di interesse	0,05	0,05

IL SETTORE BANCARIO IN ITALIA

Le elaborazioni ABI evidenziano, nel confronto a/a, una riduzione del -1,4% della raccolta da clientela, con una marcata riduzione della raccolta da obbligazioni (-14,8%) parzialmente compensata dalla crescita dei depositi (+3,9%). La continuata flessione della componente obbligazionaria mostra inoltre contestuale ricomposizione verso le scadenze di breve termine a discapito di quelle di medio lungo termine.

Sull'andamento negativo della raccolta obbligazionaria influisce, inoltre, anche la ricerca di maggiori rendimenti, favorendo la ricerca di investimenti in prodotti assicurativi e di quote di fondi comuni rispetto alla raccolta obbligazionaria e ai depositi, con effetto di trasformazione di raccolta diretta in indiretta.

Il tasso medio della raccolta bancaria da clientela (che comprende il rendimento dei depositi, delle obbligazioni e dei pronti contro termine in euro applicati al comparto delle famiglie e società non finanziarie) si colloca a giugno 2015 all' 1,35%. Il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie si colloca allo 0,66%. In lieve flessione quello delle obbligazioni (al 3,05%) e quello sui pct (al 1,08%).

La dinamica annua dei prestiti bancari si mantiene su valori negativi ancorché in progressivo ridimensionamento. Sulla base dei dati disponibili i prestiti a residenti in Italia (settore privato più Amministrazioni pubbliche al netto dei PCT con controparti centrali) segna una variazione annua dello -0,6%. Anche la dinamica dei prestiti a residenti in Italia al settore privato, pur negativa, registra un rallentamento, segnando una variazione su base annua del -1,1%.

I prestiti a famiglie e società non finanziarie, sempre a giugno 2015, segnano una variazione annua prossima allo zero, (-0,1%). Gli aggregati evidenziano pertanto un complessivo rallentamento della fase di deterioramento, che ha raggiunto il suo minimo a fine 2013.

La dinamica dei prestiti alle imprese non finanziarie risulta in calo -1,9%. I dati disponibili sulle nuove erogazioni dei primi 5 mesi del 2015 segnano un incremento di circa il +11,6% sul corrispondente periodo dell'anno precedente (gennaio-maggio 2014).

Sulla dinamica più recente del credito ha gravato soprattutto la debolezza della domanda, legata alla modesta dinamica degli investimenti.

Si registra, inoltre, per la prima volta dopo dieci trimestri consecutivi, una riduzione del numero di fallimenti delle imprese: sulla base dei dati Cerved nei primi tre mesi del 2015 si registra un calo del numero dei fallimenti: 3,8 mila imprese hanno aperto una procedura fallimentare tra gennaio e marzo, in discesa di 2,8 punti percentuali rispetto al primo trimestre 2014.

Inoltre, secondo quanto emerge dall'ultima indagine trimestrale sul credito bancario (Bank Lending Survey – aprile 2015), nel corso del primo trimestre del 2015 si è registrata una variazione nulla della domanda di finanziamento delle imprese legata agli investimenti (in termini dell'indicatore espresso dalla percentuale netta), uguale al trimestre precedente ed in lieve miglioramento rispetto al terzo trimestre del 2014.

Dalle segnalazioni del SI-ABI, si rileva a giugno 2015 un tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie pari al 3,42%, permanendo pertanto su valori storicamente minimi. Il tasso sui nuovi prestiti in euro alle società non finanziarie si è collocato al 2,10%, anche in questo caso al minimo storico. Il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni – che sintetizza l'andamento dei tassi fissi e variabili ed è influenzato anche dalla variazione della composizione fra le erogazioni in base alla tipologia di mutuo – è risultato pari al 2,75%. Sul totale delle nuove erogazioni di mutui quasi i due terzi sono mutui a tasso fisso.

Lo spread fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie è risultato a giugno 2015 pari a 207 basis points.

A giugno 2015 il differenziale nei confronti di famiglie e società non finanziarie fra tasso medio dell'attivo e il tasso medio sulla raccolta si è posizionato a 1,53 punti percentuali, dato da un valore del 2,88% del tasso medio degli impieghi e l'1,35% del costo medio della raccolta.

Gli ultimi dati sulla consistenza del totale dei titoli a custodia presso le banche italiane (sia in gestione sia detenuti direttamente dalla clientela) segna la variazione annua del -2,7%, con una quota di circa il 35% detenuta direttamente dalle famiglie consumatrici (-18,3% la variazione annua), per il 27% dalle istituzioni finanziarie (+17,1%), per il 27,5% dalle imprese di assicurazione (+9,4% la variazione annua), per il 4,95% dalle società non residenti.

Le gestioni patrimoniali bancarie hanno manifestato alla fine del primo trimestre del 2015 una crescita del +20,7% rispetto alla fine del primo trimestre del 2014.

Complessivamente il patrimonio delle gestioni patrimoniali individuali delle banche, delle SIM e degli O.I.C.R. in Italia segna alla fine del primo trimestre del 2015 un incremento di circa il 20,8% rispetto ad un anno prima. Le gestioni patrimoniali delle SIM segnano una variazione positiva annua del +5,4%, mentre quelle degli O.I.C.R. una crescita annua del +21,1%.

La composizione del patrimonio per tipologia di fondi aperti di diritto italiano ed estero evidenzia che, nell'ultimo anno (dato di maggio 2015), la quota dei fondi flessibili si attesta al 23,5%, quella dei fondi bilanciati al 7,2%, quella dei fondi obbligazionari al 43,2%, quella dei fondi hedge allo 0,7% e quella dei fondi monetari al 3,6%.

POSIZIONE COMPETITIVA DI BANCA POPOLARE • VOLKSBANK

Con la legge 24 marzo 2015, n. 33 è stato convertito il decreto-legge 24 gennaio 2015, n. 3, recante misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti.

Il decreto prevede che le banche popolari autorizzate alla data di entrata in vigore del decreto medesimo (25 gennaio 2015), ove abbiano attivo superiore alla soglia di 8 miliardi, devono adeguarsi a quanto previsto dall'art. 29, commi 2-bis e 2-ter, del TUB entro 18 mesi dall'entrata in vigore delle disposizioni di attuazione della Banca d'Italia. In particolare, in caso di superamento del limite di cui al comma 2-bis, l'organo di amministrazione convoca l'assemblea per le determinazioni del caso.

Se entro un anno dal superamento del limite l'attivo non è stato ridotto al di sotto della soglia né è stata deliberata la trasformazione in società per azioni o la liquidazione, la Banca d'Italia, tenuto conto delle circostanze e dell'entità del superamento, può adottare il divieto di intraprendere nuove operazioni ai sensi dell'articolo 78, o i provvedimenti previsti nel titolo IV, capo I, sezione I, o proporre alla Banca centrale europea la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria e al Ministro dell'economia e delle finanze la liquidazione coatta amministrativa.

In data 11 giugno 2015 Banca d'Italia ha emanato le disposizioni secondarie di attuazione della riforma delle banche popolari (decreto-legge n. 3/2015, convertito con legge n. 33/2015).

Con la pubblicazione delle disposizioni secondarie si è completato il quadro normativo introdotto dalla riforma, completandosi quindi i presupposti per l'avvio del processo di trasformazione societaria per gli istituti che rientrano nella previsione normativa.

Dall'entrata in vigore delle disposizioni secondarie decorre il termine di 18 mesi, previsto dalla legge, entro cui le banche popolari con attivo superiore a 8 miliardi di euro devono assicurare l'adeguamento alla riforma.

Le disposizioni, secondo quanto previsto dalla legge, definiscono:

- i criteri di determinazione del valore dell'attivo ai fini del rispetto della soglia massima di 8 miliardi;
- le condizioni di limitazione del rimborso delle azioni del socio uscente, anche in caso di recesso a seguito della trasformazione della banca popolare in società per azioni, necessarie in base alla disciplina europea per la computabilità delle azioni delle banche cooperative nel capitale di migliore qualità (CET1).

Sulla base delle informazioni disponibili alla data odierna, Banca Popolare • Volksbank supererà la soglia prevista dalla riforma con il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

La riforma richiederà adeguamenti nella struttura di *governance*, al fine assicurare la coerenza tra l'assetto proprietario e di governo alla nuova struttura societaria. Le misure costituiranno inoltre un incentivo alla partecipazione degli investitori al capitale.

Il Governo nelle scorse settimane ha varato provvedimenti che rimuovono importanti ostacoli al buon funzionamento del mercato creditizio.

Sono state introdotte misure finalizzate a rendere più efficienti le procedure di recupero dei crediti, riducendone la durata, facilitando il ricorso a forme negoziali di risoluzione delle crisi d'impresa. Se efficaci, tali misure potranno consentire una riduzione dei tempi di recupero dei crediti, con effetti positivi sull'ammontare dei crediti deteriorati.

È stato inoltre introdotto un meccanismo di progressivo allineamento del trattamento fiscale delle svalutazioni su crediti, consentendo, al termine di un periodo transitorio, la deducibilità piena e immediata delle perdite.

La progressiva revisione della regolamentazione delle banche è finalizzata ad aumentare i presidi di capitale e di liquidità, in un contesto di rafforzata azione di vigilanza. Il rafforzamento dei requisiti patrimoniali dovrebbe consentire, nelle intenzioni degli organi regolatori, un incentivo sulla disponibilità di credito per

l'economia. L'evoluzione verso il nuovo assetto di vigilanza, avviato a seguito della crisi finanziaria del 2008, non si è ancora completata. In questa fase di transizione saranno essenziali la capacità di aderire all'evoluzione del quadro normativo contestualmente all'evoluzione del mercato, caratterizzato da crescente competizione, con conseguente riduzione dei margini e costante ricerca di sempre maggiore efficienza operativa.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

LE FILIALI

Banca Popolare • Volksbank è una banca territoriale regionale leader nel Nord-Est. Complessivamente la Società dispone di 195 filiali dislocate nelle province di Bolzano, Trento, Belluno, Vicenza, Padova, Treviso, Venezia e Pordenone.

Le filiali capofila gestiscono assieme alle filiali assegnate un microterritorio preciso all'interno della sede; i clienti privati e impresa di alto livello vengono invece gestiti da centri di consulenza altamente specializzati che operano per l'intera sede.

Distribuzione territoriale degli sportelli	30.06.2015	31.12.2014
Trentino Alto Adige	83	83
- Bolzano	63	63
- Trento	20	20
Veneto	109	47
- Belluno	20	21
- Treviso	30	13
- Venezia	15	13
- Vicenza	38	-
- Padova	6	-
Friuli Venezia Giulia	3	3
- Pordenone	3	3
Totale filiali	195	133

Alla data della presente relazione n. 11 filiali, tutte situate in provincia di Treviso, appartengono alla controllata Banca di Treviso.

LA CLIENTELA

Banca Popolare • Volksbank mantiene una costante attenzione allo sviluppo della propria clientela, nella tradizionale attenzione posta al sostegno al tessuto economico e imprenditoriale dei territori di riferimento. Nel primo semestre il numero dei clienti si attesta a poco più di 257 mila. Il dato si confronta con quello al 31 dicembre 2014, che non include la clientela acquisita per effetto dell'incorporazione con Banca Popolare di Marostica.

Numero di clienti	30.06.2015	31.12.2014
Privati (incl. giovani)	221.265	172.607
Aziende	30.399	17.390
Altri (pubblica amministrazione, associazioni ...)	5.898	4.616
Totale	257.562	194.613

LA RETE COMMERCIALE, I SERVIZI E LE INIZIATIVE COMMERCIALI

I canali distributivi sono diversificati per offrire alla propria clientela un approccio multicanale.

Canali distributivi (n.)	30.06.2015	31.12.2014
Filiali tradizionali	195	133
Sportelli bank4fun	-	1
Totale Filiali	195	134
Centri di consulenza Corporate	7	7
Centri di consulenza Private	7	7
ATM	222	155
POS	6.853	4.612

Nella rete commerciale viene data particolare attenzione alla relazione con il cliente. I consulenti analizzano e conoscono la situazione dei clienti e nel dialogo trovano, assieme a loro, servizi e prodotti ottimali per soddisfare le loro esigenze specifiche. Nel 2015 sono state attivate alcune specifiche campagne commerciali ed innovate altre iniziative già avviate nel 2014. L'obiettivo primario delle diverse campagne è quello di garantire colloqui esaustivi con i clienti in funzione dell'appartenenza al segmento.

Sono state avviate diverse iniziative commerciali a supporto delle filiali per identificare ulteriori potenziali commerciali (p.es. per aumentare la copertura di prodotti specifici).

Un focus particolare viene dato all'ulteriore radicamento nel territorio tramite il rafforzamento e il ringiovanimento della compagine sociale.

Per i segmenti "Private Banking" e "Corporate Banking" sono stati organizzati degli eventi specifici in loco per rafforzare ulteriormente il dialogo aperto con clienti e potenziali clienti.

RISORSE UMANE

Al 30 giugno 2015 il personale dipendente si attesta a 1.317 dipendenti, con un incremento di 373 risorse, per effetto dell'integrazione del gruppo Banca Popolare di Marostica.

La tabella che segue offre il dettaglio del personale dipendente in base al livello di qualifica alla fine del primo semestre dell'anno, in comparazione con il consuntivo 2014. I valori sono determinati tenendo conto dell'effettivo orario lavorativo ("*full time equivalent*").

Numero dei dipendenti (FTE)	30.06.2015	31.12.2014
Personale di rete	902	643
Personale funzioni centrali	415	291
Totale	1.317	934

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

ASSEMBLEA DEI SOCI

Il 28 marzo scorso l'Assemblea dei Soci, in sede ordinaria e straordinaria ha deliberato, tra l'altro, i seguenti punti all'ordine del giorno:

- a) determinazione del sovrapprezzo di emissione delle azioni Banca Popolare • Volksbank per il 2015 ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale: il prezzo di emissione complessivo è fissato in Euro 19,55, di cui Euro 4,00 di valore nominale ed Euro 15,55 di sovrapprezzo;
- b) presa d'atto delle dimissioni dei Consiglieri Arno Eisendle, Werner Gramm e Rudolf Christof, in connessione alla successiva nomina di tre Consiglieri espressione di Banca Popolare di Marostica, come da progetto di fusione approvato dall'Assemblea dei soci in data 23 febbraio 2015;
- c) relazione sull'attuazione delle politiche di remunerazione e modifiche al Regolamento sulle Politiche di Remunerazione.

RIFORMA BANCHE POPOLARI: DECRETO LEGGE N. 3 DEL 24 GENNAIO 2015 CONVERTITO CON LEGGE N. 33 DEL 24 MARZO 2015

Come già anticipato nel capitolo "Posizione competitiva di Banca Popolare • Volksbank" della presente relazione, in data 24 gennaio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 19 - Serie Generale, il Decreto Legge n. 3 ("Misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti") che ha apportato significative modifiche alla normativa sulle banche popolari. È stato, tra l'altro, previsto che le banche popolari con attivo superiore a 8 miliardi (per le banche capogruppo di un gruppo bancario la verifica va svolta su base consolidata), in difetto di una riduzione dell'attivo al di sotto della soglia predetta, debbano procedere, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria dei Soci, alla trasformazione in società per azioni.

In data 24 marzo 2015, conclusosi l'iter parlamentare di conversione del Decreto Legge, è stata promulgata la Legge di conversione n. 33 (G.U. n. 70 – Suppl. Ordinario n. 15).

In data 9 giugno 2015 la Banca d'Italia ha emanato le richiamate disposizioni di attuazione (9° aggiornamento della Circolare n. 285/2013), che sono entrate in vigore, in concomitanza con l'entrata in vigore del D. Lgs. n. 72 del 12 maggio 2015 di attuazione della Direttiva 2013/36/UE, il 27 giugno 2015. Da tale data decorre pertanto il periodo di 18 mesi per l'attuazione, da parte delle banche popolari interessate, delle citate norme sulla trasformazione.

Banca Popolare • Volksbank non ha superato tale soglia con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. La verifica del superamento della soglia andrà effettuata, come previsto dalle disposizioni, con riferimento ai valori riferiti al 31 dicembre 2015. In caso di superamento, la trasformazione andrà completata entro 12 mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale che ha comportato il superamento.

NUOVA SEDE

I lavori per l'edificazione della nuova sede centrale della Banca, avviati nel 2013, si sono conclusi. L'edificio è diventato operativo a partire dallo scorso 9 marzo. Il nuovo stabile si trova in via Macello, 55, sulla stessa area prima occupata dalla precedente sede centrale. La sede provvisoria situata in via Siemens era occupata dal 2009.

L'inaugurazione ufficiale si è tenuta in data 28 marzo, alle ore 14, alla presenza delle autorità cittadine, dei rappresentanti aziendali e dei soci.

La nuova sede è stata premiata per le soluzioni interne ed esterne, che hanno evidenziato l'approccio innovativo adottato:

Riconoscimenti

Iconic Award 2015
Best Architects Award 2016
German Design Award 2016

Premiata nella categoria Corporate Architecture e Interior
Premiata nella categoria Best Architects 16
Nomination nella categoria Communications Design

Di seguito i principali dati riferiti all'edificio:

Principali dati di sintesi relativi alla nuova sede

Cubatura globale	70.000 m ³
- di cui sotto terra	28.000 m ³
- di cui sopra terra	42.000 m ³
Superficie al piano	2.000 m ²
Superficie delle vetrate	2.300 m ² - Facciata: 2.400 m ²
Parcheeggio garage	300 posti auto
Collaboratori nell'edificio	306
Ammontare dell'investimento	21 milioni di euro al netto dell'IVA

LTRO

Nel mese di marzo sono state estinte anticipatamente le passività emesse assistite da garanzia dello Stato di cui al Decreto del MEF n. 5325 del 26 gennaio 2012 utilizzate per le Long term Refinancin Operations ("LTRO"), che sono state sostituite con le Targeted Longer-Term Refinancing Operations ("TLTROs"), rese disponibili a partire dal mese di marzo 2015 e fino settembre 2018.

Il tasso di interesse delle TLTROs è fisso per tutta la durata di ciascun finanziamento, e pari al tasso di rifinanziamento principale dell'eurosistema ("Eurosystem's main refinancing operations -MROs") in essere al momento dell'erogazione, a cui va aggiunto un margine di 10 basis points.

Alla fine del primo semestre, l'ammontare complessivo delle operazioni di rifinanziamento ammonta a 449 milioni di Euro, in aumento dai 400 milioni di fine 2014, anche per effetto dell'intervenuta incorporazione di Banca Popolare di Marostica, che presentava una esposizione di 75 milioni di Euro.

L'intero ammontare del finanziamento ha scadenza settembre 2018.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non si segnalano, nel primo semestre del 2015, operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

RATING

Standard & Poor's

In data 18 dicembre 2014 l'agenzia di rating Standard & Poor's ha assegnato a Banca Popolare • Volksbank il rating BB, dal precedente BB+, con outlook stabile (dal precedente outlook negativo) in seguito all'abbassamento di un notch del rating sovrano della Repubblica Italiana (da BBB a BBB-).

Nella sua analisi su Banca Popolare • Volksbank pubblicata il 23 luglio 2015, l'agenzia richiama le prospettive per l'economia italiana, in lieve crescita a breve termine, anche se in misura minore rispetto ai restanti paesi di riferimento.

Sempre secondo l'agenzia, la grave e prolungata crisi economica che ha interessato l'Italia impegnerà il sistema bancario ancora per molto tempo nella gestione del consistente ammontare di crediti deteriorati accumulati.

Secondo l'agenzia il profilo di rischio di Banca Popolare • Volksbank risulta indebolito dall'aumentato rischio economico dell'Italia e dalla peggiore qualità del credito di Banca Popolare di Marostica. Il miglioramento dell'*outlook*, da negativo a stabile, è giustificato con il fatto che il rating assegnato a Banca Popolare • Volksbank già incorpora la maggior parte dei rischi che l'agenzia vede in relazione alla situazione economia italiana e alla fusione con Banca Popolare di Marostica, nonché del previsto aumento di capitale per Euro 100 mln. nel secondo semestre del 2015.

DBRS

In data 17 giugno 2015 la società di rating DBRS ha assegnato a Banca Popolare • Volksbank il rating BBB (low), dal precedente BBB, con trend negativo, citando il deterioramento degli attivi e l'indebolimento del capitale in seguito all'incorporazione di Banca Popolare di Marostica.

Nella sua analisi su Banca Popolare • Volksbank, pubblicata il 2 luglio 2015, l'agenzia vede in ogni caso l'incorporazione di Banca Popolare di Marostica in linea con la strategia della Banca di espansione nel nord-est del paese e conseguente rafforzamento della quota di mercato nella regione del Veneto.

Con l'ingresso di 55.000 nuovi clienti e 61 sportelli, Banca Popolare • Volksbank si presenta – sempre secondo l'agenzia – come settima più grande banca presente in Veneto per numero di sportelli. L'operazione di incorporazione presenterebbe inoltre una limitata sovrapposizione geografica e contestualmente la possibilità di generare sinergie, l'accesso a nuovi mercati e a minori costi di *funding*, così come riduzione di costi da una semplificazione nella governance, dalla digitalizzazione dei processi nella banca incorporata e dal consolidamento dei sistemi IT.

IL PRESIDIO DEI RISCHI

La misurazione e il controllo integrato dei rischi finanziari, di credito, di controparte, operativi, reputazionali e strategici, così come la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP), sono affidate alla funzione di controllo e gestione del rischio (Area risk management), disciplinata da specifico Mandato ("Risk management charter") approvato dal Consiglio di amministrazione; l'Area è collocata gerarchicamente e funzionalmente alle dirette dipendenze del Consiglio di amministrazione al fine di dotare la stessa della necessaria autonomia, autorevolezza e indipendenza.

Come già nel 2014, detta funzione ha collaborato alla definizione, all'attuazione e alla verifica del Risk Appetite Framework ("RAF") e delle relative politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione dei rischi, così come previsto dalle indicazioni delle autorità regolamentari nazionali e internazionali. A livello più alto il RAF definisce la tolleranza al rischio e l'appetito per il rischio, entrambi utilizzati per stabilire sia il livello assoluto di rischio che la banca è a priori disposta ad assumere, sia i limiti effettivi che essa si pone nell'ambito di tale livello massimo. L'obiettivo è quello, una volta identificati i rischi all'interno delle singole attività e le variazioni nel tempo della loro struttura, di garantire controllo e gestione dei rischi accurati e tempestivi. Eventuali variazioni sfavorevoli possono essere così rilevate per tempo grazie ad un presidio sistematico, garantendo la possibilità di azioni correttive sulla struttura dei rischi.

Il livello di assunzione di rischio è perciò funzione della capacità o volontà della Banca di assumere rischio e dipende dalla dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla capacità reddituale e dal rischio che essa è disposta ad assumersi per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici. Tali aspetti sono valutati nell'ambito dell'ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process.

La presente sezione illustra, con riferimento al primo semestre 2015, la dinamica dei principali rischi, l'evoluzione dei sistemi di monitoraggio e controllo, le attività riferite al Secondo pilastro e infine alcuni elementi informativi circa la prevedibile evoluzione dei rischi aziendali.

IL PRIMO SEMESTRE DEL 2015

La prima metà del 2015 è stata anzitutto orientata, da un punto di vista generale, all'intensificazione degli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione della cultura dei rischi, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, sulla scorta degli indirizzi stabiliti nella Policy di gestione dei rischi, documento che definisce in forma organica e sistematica le politiche d'individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

In secondo luogo, l'Area risk management è stata impegnata in seno al progetto di integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica al fine di garantirne il buon esito e il mantenimento, durante e dopo le attività di fusione, dello stesso livello quali-quantitativo di presidio dei rischi, tipico di BPAA prima della fusione. Le attività hanno riguardato i seguenti ambiti generali:

- la definizione di un nuovo modello operativo di risk management post-integrazione e conseguente aggiornamento, ove necessario, dei mandati e dei regolamenti interni;
- l'analisi dei processi e delle metodologie di risk management in essere presso BPM al fine di salvaguardarne i punti di forza e perseguire gli obiettivi di:
 - efficacia della governance;
 - individuazione di un competence mix ottimale;
 - definizione e mantenimento di processi di controllo efficienti ed efficaci;
 - migliorare la struttura e la qualità del reporting;
 - individuare un'adeguata architettura IT a supporto del framework di controllo;

- l'aggiornamento delle policy di rischio, la definizione dei limiti e delle deleghe, la parametrizzazione delle metriche rischi e dei criteri di misurazione, la definizione del Risk Appetite Framework 2015 in ottica combined;
- la review del processo ICAAP e del sistema di reporting inerenti i rischi aziendali;
- verifiche specifiche su asset e processi di BPM nell'ambito del rischio di credito (monitoraggio andamentale e delle garanzie immobiliari, attività di Risk & Control Assessment su processi operativi e prodotti BPM)

RISCHI FINANZIARI

Il rischio di mercato è definito come il rischio di perdita sugli strumenti finanziari di proprietà derivante dalle possibili oscillazioni delle variabili dei mercati finanziari (tassi, volatilità, cambi valutari, corsi azionari), considerando la possibilità che ogni singolo strumento finanziario sia esposto a uno o più dei suddetti rischi. Banca Popolare • Volksbank misura quindi il rischio di mercato come variazioni di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

Banca Popolare • Volksbank adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del "Value-at-Risk" ("VaR"), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili ("capitale a rischio") su diversi orizzonti temporali. Il metodo del VaR calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il Value-at-Risk è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del VaR, la Banca utilizza il modello della simulazione storica con pesatura esponenziale implementato sulla piattaforma informatica Murex che, a partire dal 2009, costituisce la procedura informatica di tesoreria integrata di Banca Popolare • Volksbank.

Oltre che sull'analisi di VaR e di perdita massima sostenibile, il presidio del rischio di mercato si basa, attraverso specifici sistemi di limiti, sul controllo del rischio di controparte, del rischio paese, della sensibilità del portafoglio al rischio di tasso di mercato ("basis point value") e del rischio di credito ("credit risk sensitivity").

Al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, un sistema standardizzato di reporting giornaliero controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute sono discussi settimanalmente nel Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato finanza, nel corso del quale è presentata da parte dell'Area risk management una specifica relazione mensile. L'Area risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di pricing degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato ("fair value").

RISCHI DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte affidata e costituisce il principale fattore di rischio della Banca, coerentemente con la propria caratterizzazione retail.

La strategia del credito di Banca Popolare • Volksbank è perciò volta da un lato a migliorare i processi di concessione degli affidamenti in modo che essi siano compatibili con i rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati, attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci e affidabili.

La Policy rischio di Credito racchiude in un unico documento le linee guida di gestione di tutte le possibili forme del rischio di credito, così come definite nella più generale Policy di gestione dei rischi (rischio d'insolvenza, rischio di variazione del grado di solvibilità, rischio delle esposizioni in valuta, rischio di concentrazione del portafoglio crediti, rischio residuale). Il documento disciplina in particolare:

- la definizione della propensione al rischio ed il perimetro di applicazione, facendo esplicita menzione dei valori di riferimento della banca nell'attività creditizia che trovano applicazione nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità e le attività minime assegnate a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte;
- la descrizione del processo di gestione e controllo del rischio di credito ripartito secondo cinque fasi fondamentali, ovvero la fase di concessione del credito, la fase di controllo e monitoraggio delle posizioni affidate, la fase di misurazione e quantificazione del rischio, la fase di analisi di scenari avversi ("*stress test*"), la fase di gestione del credito deteriorato;
- per ciascuna fase vengono delineate le attività essenziali, sia di esecuzione che di monitoraggio e controllo, rimandando di volta in volta alla documentazione interna di dettaglio;
- le tecniche di mitigazione del rischio, ossia il processo di raccolta e gestione delle garanzie, non tralasciando i risvolti sul fronte dei requisiti patrimoniali;
- il sistema di monitoraggio delle posizioni affidate che poggia su quattro pilastri: il monitoraggio puntuale affidato alle revisioni periodiche, il monitoraggio andamentale per mezzo del sistema di rating interno, il dispositivo di vigilanza e allerta sulle posizioni a rischio ("*early warning*", "GDC"), il monitoraggio degli strumenti di mitigazione del rischio;
- il modello per il rilevamento delle probabilità di inadempienza del portafoglio crediti ed alla quantificazione della perdita attesa ed inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio ed il bilancio della banca e quindi: determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (Pillar I); limiti normativi e interni per il rischio di concentrazione (Pillar II); criteri adottati per le rettifiche di valore per il deterioramento dei crediti.

Da un punto di vista operativo, il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale ("*Gestione del Credito*" – "GDC") che si avvale di un sistema di *early warning* che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie d'indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate. Inoltre il sistema consente di razionalizzare il processo interno di classificazione e gestione dei clienti problematici, a sua volta disciplinato da uno specifico regolamento che contiene il dettaglio delle attività di controllo da porre in atto, la procedura di classificazione delle posizioni anomale e le istruzioni operative per l'amministrazione e la gestione delle stesse.

Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza (posizioni in stato "scaduto", inadempienze probabili, e posizioni a sofferenza), le posizioni oggetto di misure di concessione ("*forborne exposures*"), il sistema prevede anche due classificazioni per la clientela in 'bonis':

- le posizioni "in osservazione", cioè quelle che evidenziano delle anomalie lievi e/o delle irregolarità ripetute e per le quali la gestione ed il monitoraggio può essere demandata al gestore di rete;
- le posizioni ad "alto rischio", cioè posizioni che presentino continuativamente o ripetutamente anomalie di tipo andamentale (sconfinamenti, rate di mutuo arretrate, alta percentuale di effetti insoluti ecc.), nella centrale dei rischi (riduzione delle banche segnalanti, consolidamento dei crediti a

breve termine) o nei dati di bilancio e per le quali risulti possibile stimare una regolarizzazione entro 12 mesi a fronte di una rielaborazione qualitativa e quantitativa della posizione.

Ai sensi della circolare 285/2013 di Banca d'Italia, all'interno del processo di monitoraggio del credito la funzione di Risk Management verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti. Il Risk Management verifica, tra l'altro, l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità; i controlli riguardano, tra l'altro, la presenza di aggiornati valori peritali delle garanzie, la registrazione nelle procedure automatiche di tutte le informazioni necessarie per la valutazione dei crediti, le stime dei tempi di recupero e i tassi di attualizzazione utilizzati. Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla funzione di controllo dei rischi (Risk Management)

L'adozione delle metodologie di "Credit Risk Mitigation" per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito secondo le disposizioni di Basilea III continua a determinare la definizione dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie. Nel corso del primo semestre del 2015 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto al processo di rivalutazione periodica geo-referenziale da parte della società Nomisma, al fine di valutare, a fronte dell'andamento del mercato degli immobili, significativamente colpito dalla crisi, lo stato del valore degli immobili e la loro adeguatezza rispetto al credito da essi coperto.

Le relazioni mensili e trimestrali del rischio di credito redatte per il Consiglio di amministrazione della Banca costituiscono lo strumento per monitorare l'andamento dell'attività creditizia e dei rischi a essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi di rischio (RAF) e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In esse sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici rischio (probabilità d'insolvenza e stima delle perdite attese), le metodologie adottate nei calcoli, le analisi di scenario per verificare il comportamento del portafoglio crediti a fronte di eventi inattesi e l'analisi dei principali fenomeni di rischio.

RISCHIO DI CONTROPARTE

È il rischio che la controparte di un'operazione non adempia i suoi obblighi nei modi e tempi previsti dal contratto.

Il rischio di controparte è regolato attraverso uno specifico sistema di limiti operativi, basati su una serie di criteri di valutazione del merito creditizio delle controparti, in forma distinta secondo la loro tipologia ("corporate" o "financial"). Vale inoltre la regola generale secondo la quale tutte le operazioni finanziarie devono essere eseguite esclusivamente con controparti affidate.

Il limite di ciascuna controparte è deliberato dal consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi treasury e investimenti in conformità a specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

Come previsto dalle disposizioni di vigilanza, il requisito di capitale è determinato secondo il metodo standardizzato, calcolando il Credit Value Adjustment ("CVA").

RISCHI OPERATIVI

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la banca assume consapevolmente a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la banca ottenga una qualsiasi remunerazione. I rischi operativi sono naturalmente insiti nell'esecuzione dei processi, nelle caratteristiche dei prodotti e dei servizi offerti, nella possibilità di essere oggetto di eventi fraudolenti o incidentali.

Per questi motivi la banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Coerentemente con le definizioni del Comitato di Basilea, Banca Popolare • Volksbank considera il rischio operativo come "il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni". Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni d'immagine e i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario.

Dal 2003 Banca Popolare • Volksbank ha introdotto un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative ("loss data collection") con lo scopo di gestire al meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa. Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la banca aderisce, che a livello nazionale è portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto "DIPO" ("Database Italiano Perdite Operative") l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure oltre che pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere date e informazioni statistiche più ampie e indicative.

Il processo si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato presso l'Area risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di 500 Euro. Tali segnalazioni sono integrate con le perdite derivanti da cause legali, da reclami da parte della clientela, da contenziosi con il personale, ecc..

La raccolta e analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso hanno fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della banca.

La gestione dei rischi operativi è di competenza dell'Area risk management ed è inoltre oggetto di attenzione, nell'ambito del Sistema dei controlli interni, anche del Comitato controlli interni che si riunisce mensilmente allo scopo di coordinare fra loro tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal Audit, Compliance e Risk management), condividere i perimetri di intervento e le risultanze delle verifiche, indirizzare le azioni correttive verso le funzioni operative, sviluppare e diffondere la cultura dei rischi e dei controlli nelle strutture operative.

A cadenza trimestrale l'Area risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della banca per la discussione in seno al Comitato Controlli Interni e al Comitato Rischi. Quest'ultimo ha quindi il compito di individuare tutte le potenziali situazioni di criticità, proporre le contromisure atte a prevenirle, identificare i processi operativi che richiedano una revisione e quelli che non siano stati ancora definiti.

PROCESSO ICAAP E RISCHI DEL II PILASTRO

A partire dalla fine del 2012 Banca Popolare • Volksbank calcola i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standard. Riguardo il processo ICAAP ("Internal Capital Adequacy Assessment Process"), fondamentale elemento del "secondo pilastro" dell'accordo di Basilea, si è proceduto alla stesura del resoconto annuale che, come previsto dalla normativa è stato inviato alle Autorità di Vigilanza nel mese di aprile. Con l'occasione, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli, con particolare riguardo al rischio di liquidità, al rischio di credito e al rischio residuo. Il resoconto annuale ha ancora una volta evidenziato che sulla base della pianificazione aziendale,

il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro pienamente adeguato sia rispetto ai rischi assunti e assumibili sia nei riguardi dei limiti normativi, che diverranno via via più stringenti.

Fra le novità introdotte di recente nel processo ICAAP va segnalata l'attività di formalizzazione e strutturazione di tutte le fasi del processo stesso, nel pieno rispetto delle disposizioni normative e dell'assetto organizzativo della banca. Sono previste, nel corso di uno stesso esercizio, due verifiche di adeguatezza patrimoniale:

- una annuale, basata sui dati di bilancio e le segnalazioni di fine anno che sfocia nel resoconto annuale da inviare all'Organo di Vigilanza;
- una infra-annuale, con finalità di controllo dei rischi, basata sui dati semestrali.

Il processo ICAAP è strettamente concepito e finalizzato a supportare, anche in anticipo rispetto alla pianificazione normativa, gli impatti derivanti dall'introduzione del nuovo quadro normativo cosiddetto di Basilea 3, col quale le autorità di vigilanza intendono rafforzare le regole prudenziali del sistema bancario internazionale introducendo una nuova definizione di capitale volta al rafforzamento patrimoniale attraverso requisiti più stringenti in termini di strumenti di elevata qualità patrimoniale, stabilendo misure aggiuntive atte a ridurre la prociclicità delle regole ("buffer di capitale"), fissando limiti sulla leva finanziaria e promuovendo nuove regole di gestione della liquidità.

È stato valutato come la qualità complessivamente buona del capitale, il basso grado di leva finanziaria e la prevalenza di un modello di business tradizionale, essenzialmente legato al finanziamento dell'economia reale, dovrebbero rendere meno oneroso l'allineamento ai nuovi requisiti.

Fra i rischi del II pilastro, il rischio di concentrazione è definito come il rischio derivante da esposizioni creditizie verso controparti, gruppi di controparti connesse, controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività.

Nell'ambito del processo ICAAP sono state definite specifiche metodiche, conformi alle disposizioni normative in materia, per calcolare il rischio di concentrazione geo-settoriale, cioè il rischio derivante da esposizioni verso controparti operanti nel medesimo settore economico o nella medesima area geografica.

È attivo inoltre un articolato sistema di limiti che controlla e indirizza le linee guida per il contenimento del livello di rischio di concentrazione del portafoglio crediti della banca.

Tutte le analisi relative all'andamento e alla situazione del rischio di concentrazione del portafoglio crediti confluiscono anch'esse nella relazione trimestrale del rischio di credito, discussa in seno al Comitato interno crediti e successivamente in seno al Comitato Rischi.

Riguardo al portafoglio bancario ("banking book"), che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura, le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul margine di interesse e sul patrimonio costituendo quindi una fonte di rischio (rischio di tasso). Le strategie gestionali e di investimento di tale portafoglio sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica d'investimento della banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini d'interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi ("Asset & Liability Management").

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario sono contenute nella policy della finanza con gli annessi limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità. Qui sono identificati due indicatori, inerenti rispettivamente la sensibilità del margine d'interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi.

Il presidio del rischio tasso si avvale in particolare delle elaborazioni mensili della procedura informatica Ermas della società Prometeia, il cui modello è stato via via affinato al fine di trattare nella maniera più realistica e attendibile possibile tutte le poste dell'attivo e passivo del portafoglio bancario.

Nel corso della prima metà del 2015 il profilo di rischio del portafoglio bancario della banca si è sempre mantenuto entro i limiti imposti dal risk assessment, sia in termini di sensibilità del margine d'interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di tasso d'interesse sono discussi settimanalmente a livello del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato finanza, nel corso del quale è presentata da parte dell'area Risk management una specifica relazione mensile (report ALM). In particolare, l'analisi di fixing consente di illustrare giorno per giorno l'ammontare delle più importanti voci di bilancio sottoposte a variazione di tasso, distinte inoltre per parametro d'indicizzazione. Essa consente fra l'altro di monitorare l'effettiva capacità di "natural hedging" del portafoglio bancario sia in termini temporali sia d'importo fra le poste attive e quelle passive.

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del primo semestre 2015.

Il rischio di liquidità è il rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza e/o di finanziare gli incrementi delle proprie attività. Esso si manifesta principalmente sotto forma di:

- incapacità di reperire fondi finanziandosi sul mercato ("funding liquidity risk")
- incapacità di smobilizzare fondi vendendo le attività sul mercato ("asset liquidity risk")

La gestione della liquidità si avvale delle indicazioni e delle linee guida operative contenute nella fondamentale Policy della liquidità, documento introdotto nel 2010 e in seguito revisionato con cadenza almeno annuale. Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione e il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema d'indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli ed i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi ("Contingency Funding Plan", CFP).

Il calcolo del rischio di liquidità attraverso il metodo del "LaR" ("Liquidity at Risk") stima – a differenti intervalli di confidenza – il fabbisogno di liquidità, non direttamente influenzabile dalla Banca, su orizzonti temporali predefiniti. I flussi di liquidità d'interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, in altre parole i flussi riconducibili direttamente all'attività della clientela. Tale approccio è utilizzato per verificare il livello delle riserve e per determinare, in ottica ICAAP, un'eventuale necessità di capitale interno da allocare a fronte del rischio di liquidità.

La situazione della liquidità è sottoposta a trattazione specifica settimanalmente nell'ambito del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato Finanza. Il Contingency Funding Plan prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto Liquidity Monitor e basato sulla misurazione d'indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare tre diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normale operatività (normalità), situazione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Il servizio Treasury, cui è deputata la gestione della liquidità operativa, si avvale inoltre del cosiddetto quadro sinottico della liquidità, un report con periodicità giornaliera che descrive in modo sintetico ed

esaustivo la situazione di liquidità a breve-medio termine consentendo l'individuazione tempestiva di situazioni di criticità e il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

Secondo le periodicità stabilite sono calcolati e segnalati all'autorità di vigilanza gli indicatori di liquidità previsti dalla normativa di Basilea 3. Si tratta dell'indicatore di breve periodo, il cosiddetto LCR, Liquidity Coverage Ratio, e di quello di lungo periodo, il cosiddetto NSFR, Net Stable Funding Ratio.

Nel corso della prima metà del 2015 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato in un contesto caratterizzato da una diminuzione di fiducia fra gli operatori specialmente in considerazione del rischio Paese associato a diverse nazioni dell'area Euro fra cui anche l'Italia.

La politica della banca ha privilegiato il mantenimento di riserve di liquidità stabilmente consistenti e sempre sufficienti a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, compresi quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal governo italiano. Fin dal 2012 è stato istituito a riguardo un apposito portafoglio titoli, destinato a fungere esclusivamente da riserva per la gestione della liquidità e per il quale sono state individuate regole di investimento distinte e più prudenti rispetto al normale portafoglio di negoziazione, in termini di durata, settore, rischio emittente, eleggibilità, ecc..

La Policy di gestione dei rischi identifica e definisce, infine, le seguenti ulteriori categorie di rischio che pur non rappresentando per il momento fattori di rischio rilevanti in confronto a quelli precedentemente descritti, vengono comunque periodicamente sottoposti ad analisi e valutazione:

- rischio strategico che si articola, rispetto al suo orizzonte temporale di manifestazione, nelle seguenti sotto-tipologie:
 - rischio di breve termine (rischio di business o commerciale), ovvero il rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita (minori ricavi) e/o dei margini attesi (maggiori costi a causa dell'innovazione tecnologica, dell'inasprimento del regime fiscale, del cambiamento del contesto normativo, ecc.);
 - rischio strategico in senso stress o rischio di posizionamento, ossia il rischio di perdite, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni dello scenario competitivo;
- rischi derivanti da operazioni di cartolarizzazione;
- rischio di partecipazione, ovvero rischio che il valore di bilancio di una partecipazione possa subire una contrazione a seguito di una riduzione del prezzo sui mercati azionari, in caso di società quotate, oppure di default patrimoniali della partecipata che rendono necessario/opportuno rivederne il valore di carico a bilancio, in caso di società non quotate;
- rischio reputazionale, ossia il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la banca sia entrata in relazione su questo fronte la banca si avvale del Regolamento per le comunicazioni al pubblico ed il Piano di crisi reputazionale in Banca Popolare • Volksbank.

RELAZIONI ANNUALI DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO (COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT)

Le funzioni di controlli interne Compliance e Risk Management relazionano, almeno una volta all'anno, sull'attività svolta, ai sensi del regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob in ottemperanza all'articolo 6, comma 2-bis, del Testo Unico della Finanza ("TUF") e della circolare 285/2013 di Banca d'Italia.

In particolare,

- l'art. 13 del regolamento congiunto stabilisce che la funzione di gestione del rischio (risk management) collabora alla definizione del sistema di gestione del rischio dell'impresa, presiede al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa e ne verifica il rispetto, verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di gestione del rischio dell'impresa; lo stesso articolo precisa infine che detta funzione presenta agli organi aziendali, almeno una volta all'anno, relazioni sull'attività svolta e le fornisce consulenza;
- l'art. 16 del suddetto regolamento attribuisce alla funzione di controllo di conformità (Compliance), le seguenti responsabilità: controllare e valutare regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia delle procedure adottate e delle misure adottate per rimediare a eventuali carenze nell'adempimento degli obblighi da parte dell'intermediario; fornire consulenza e assistenza ai soggetti rilevanti incaricati dei servizi ai fini dell'adempimento degli obblighi posti dalle disposizioni di recepimento della direttiva 2004/39/CE e delle relative misure di esecuzione. Anche la funzione di controllo di conformità presenta agli organi aziendali, con periodicità almeno annuale, le relazioni sull'attività svolta;
- il punto 2 della parte I, titolo IV, capitolo 3, sezione III prescrive che le funzioni di conformità alle norme e di controllo dei rischi presentino annualmente agli organi aziendali, ciascuna in base alle rispettive competenze, un programma di attività, in cui sono identificati e valutati i principali rischi a cui la banca è esposta e sono programmati i relativi interventi di gestione; al termine del ciclo gestionale, con cadenza quindi annuale, le funzioni aziendali di controllo presentano agli organi aziendali una relazione dell'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati e propongono gli interventi da adottare per la loro rimozione.

In ottemperanza a suddetti obblighi normativi, le funzioni Compliance e Risk Management della banca hanno, nel primo semestre dell'anno, relazionato agli organi aziendali sulle attività svolte nel corso del precedente esercizio. Entrambe le funzioni hanno fornito le rispettive relazioni annuali sulle attività svolte al Consiglio di amministrazione in data 6 febbraio 2015.

INFORMATIVA AL PUBBLICO (III PILASTRO)

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento UE n. 575/2013 (anche CRR, Capital Requirements Regulation) e nella direttiva 2013/36/EU (anche CRD IV, Capital Requirements Directive IV), entrambi del 26 giugno 2013, che recepiscono nel quadro normativo dell'Unione Europea gli standard definiti al Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basilea 3).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria, nonché al fine di realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato, in data 19 dicembre 2013, la circolare n. 285 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche".

La struttura della regolamentazione prudenziale è articolata su "tre pilastri":

- il primo pilastro definisce le metodologie di calcolo del requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi), caratterizzate da diversi livelli di complessità di misurazione e di controllo;
- il secondo pilastro richiede alle banche di dotarsi di strategie e processi di controllo volti ad assicurare l'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process), di formalizzarli in un apposito documento (il "Resoconto ICAAP"), nonché di effettuare in autonomia un'accurata identificazione dei rischi ai quali sono esposte in relazione alla propria

operatività e ai mercati di riferimento, considerando anche rischi ulteriori rispetto a quelli di primo pilastro;

- il terzo pilastro introduce obblighi di informativa al pubblico in merito all'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione a rischi, e le modalità organizzative di individuazione, monitoraggio e misurazione degli stessi.

L'informativa al pubblico di Banca Popolare • Volksbank con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2014 ottempera alle disposizioni del terzo pilastro in materia di vigilanza per le banche, fornendo evidenze informative di natura qualitativa e quantitativa come richiesto dalla suddetta circolare di Banca d'Italia.

L'informativa al pubblico al 31 dicembre 2014 è pubblicata sul sito internet della banca all'indirizzo www.bancapopolare.it – www.volksbank.it.

EVOLUZIONE FUTURA DEI RISCHI/OBIETTIVI DELLA BANCA

La Banca attua i processi di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo, coerentemente con gli indirizzi generali deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Tra tali indirizzi si evidenziano in particolare: il forte frazionamento dei rischi di credito in coerenza con l'obiettivo di finanziare, in prevalenza, famiglie e piccole e medie imprese, l'assunzione di rischi di mercato in stretta relazione alle esigenze commerciali, l'attento monitoraggio della liquidità allo scopo di garantire la capacità di far fronte, in modo tempestivo, ad esigenze finanziarie attese ed inattese nonché l'esclusione di rischi estranei alle attività caratteristiche.

L'attuazione degli indirizzi esposti rappresenta un elemento di garanzia al fine di poter affrontare al meglio le possibili avverse evoluzioni, anche imprevedibili, del quadro economico-finanziario.

La Banca continuerà con una attenta politica di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo.

Per quanto concerne il rischio di credito, la Banca concentrerà gli sforzi di crescita verso il segmento delle famiglie e delle PMI, mantenendo un elevato radicamento nelle aree storiche di riferimento, ma soprattutto perseguendo una elevata frammentazione del portafoglio crediti. Il rischio sovrano verrà assunto principalmente in relazione ad esigenze di natura commerciale visto il perdurare della incertezza circa l'evoluzione del quadro macro-economico a livello internazionale.

Obiettivo è quello di mantenere il carattere di banca commerciale, confermando la componente marginale dei rischi finanziari rispetto al complesso dei rischi cui far fronte. Proseguirà ad ogni modo l'affinamento delle metodologie di misurazione dei rischi di mercato anche alla luce della crescente complessità dei prodotti e della persistente volatilità dei mercati.

Sul fronte del rischio di liquidità, oltre a perseguire il costante miglioramento degli strumenti di controllo a sua disposizione, adottando anche modelli interni per simulare gli effetti sulla liquidità derivanti da scenari estremi, la Banca pone in atto una gestione che privilegia da un lato l'equilibrio delle scadenze finanziarie, e dall'altro la crescente consistenza delle riserve di liquidità in modo da garantire la stabilità e la capacità operativa anche in caso di eventuali fenomeni di riduzione improvvisa e significativa della liquidità del sistema.

L'Area Risk management mantiene una costante attenzione sul monitoraggio dei rischi derivanti dall'introduzione di nuovi prodotti o servizi ed a formulare proposte e verifiche sui presidi di controllo.

ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI

La crisi del debito pubblico e le conseguenti tensioni sui mercati finanziari hanno indotto l'Unione Europea ed il Fondo Monetario Internazionale ad intervenire in supporto dei Paesi in maggiore difficoltà. Gli interventi hanno riguardato in particolare la Grecia, l'Irlanda ed il Portogallo. Banca Popolare • Volksbank non presenta esposizioni nei confronti di tali Paesi. La tabella seguente riporta, distinti per singolo paese, il valore di bilancio delle esposizioni al rischio di credito sovrano.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – per paese emittente	30.06.2015	31.12.2014
Paesi		
- Italia	945.870	479.649
- Spagna	5.686	-
- Olanda	3.575	-
- Austria	2.286	-
- Finlandia	1.120	2.095
- Belgio	-	3.194
- Germania	-	6.519
Paesi UE	958.537	491.456
Extra UE	-	-
Totale portafoglio	958.537	491.456

Con la “Comunicazione in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano”, n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, Consob richiama l'applicazione del documento n. 2011/266 del 28 luglio 2011 dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) relativo alle informazioni in merito al debito sovrano da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come indicato nel documento ESMA, per “debito sovrano” si intendono i titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati agli stessi. Le tabelle di seguito riportate evidenziano in maggior dettaglio l'esposizione in titoli di debito per portafoglio contabile di appartenenza, scaglione temporale di scadenza nonché per gerarchia di *fair value*.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Stato	scadenza entro il 2015	scadenza nel 2016	scadenza nel 2017	scadenza nel 2018	scadenza nel 2019	scadenza oltre il 2019	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	90.246	188.426	95.550	161.474	109.423	210.769	855.890	855.890	-	-
Spagna	-	-	-	-	-	5.686	5.686	5.686	-	-
Olanda	-	-	2.534	1.041	-	-	3.575	3.575	-	-
Austria	-	-	1.067	-	-	1.219	2.286	2.286	-	-
Finlandia	-	-	1.120	-	-	-	1.120	1.120	-	-
Totale	90.246	188.426	100.271	162.516	109.423	217.674	868.557	868.557	-	-

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Stato	scadenza entro il 2015	scadenza nel 2016	scadenza nel 2017	scadenza nel 2018	scadenza nel 2018	scadenza oltre il 2019	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	-	25.305	15.761	-	48.915	89.980	89.980	-	-
Totale	-	-	25.305	15.761	-	48.915	89.980	89.980	-	-

Banca Popolare • Volksbank non ha esposizioni in titoli di debito sovrano classificate nelle categorie “detenute per la negoziazione” (“*held for trading*”) e “prestiti e finanziamenti” (“*Loans and receivables*”).

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES

La significativa incertezza che caratterizza i mercati finanziari sin dall'avvio della crisi nel 2007 ha spinto le autorità di controllo a volgere una sempre maggiore attenzione all'esposizione che le Banche assumono nell'ambito dell'attività di negoziazione per conto proprio. Una adeguata informativa consente anche agli operatori di mercato ulteriori elementi di valutazione.

In conformità alle raccomandazioni del Financial Stability Forum (ora Financial Stability Board) e di Banca d'Italia (comunicazione n. 671589 del 18 giugno 2008) si riporta di seguito l'informativa sui rischi relativi ad esposizioni verso prodotti strutturati di credito, *Asset Backed Securities* e *Collateralised Debt Obligations* nonché società veicolo per operazioni di cartolarizzazioni originate da Banca Popolare • Volksbank o conseguenti all'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite.

Si precisa che non si considerano rilevanti ai fini dell'informativa richiesta nel presente paragrafo le emissioni di bond di terzi assistite da garanzie basate su portafogli di crediti, in quanto trattasi di strumenti in cui la struttura sottostante costituisce garanzia aggiuntiva alla solvibilità dell'emittente.

ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Le Special Purpose Entities ("SPE") sono entità costituite ad hoc per il raggiungimento di uno specifico obiettivo, normalmente costituite per la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti ed operazioni di emissione di Covered Bond.

Per operazioni di cartolarizzazione si fa riferimento alle società veicolo, costituite ai sensi dell'art. 3 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, che collocano sul mercato gli strumenti di debito emessi per finanziare l'acquisto dei crediti oggetto di cartolarizzazione. I suddetti crediti sono posti a garanzia del rimborso delle passività emesse dalla società veicolo.

Le operazioni di Covered Bond, disciplinate dalla legge n. 130 del 30 aprile 1999, sono emissioni di titoli di debito da parte di istituti di credito e garantiti specificamente da un portafoglio di attivi identificato e distinto rispetto al patrimonio dell'emittente. Tali attivi sono ceduti dall'emittente ad una società veicolo appositamente costituita.

Si segnala che non sono intervenute variazioni rispetto alla situazione evidenziata al 31 dicembre 2014. In particolare, la Società detiene una quota di tranches senior del titolo HIPOCAT 15.1.50 TV, iscritto tra gli strumenti HTM per 0,8 milioni e relativo ad una cartolarizzazione di crediti (0,9 milioni al 31.12.2014).

ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI

Al 30 giugno 2015 l'esposizione complessiva verso *covered bonds*, in termini di controvalore di bilancio, ammonta a 31,0 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo rappresentato da titoli di debito (pari a circa il 1,9 % in termini percentuali). Tutti i suddetti strumenti sono classificati disponibili per la vendita. Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a sei anni.

Alla data della Relazione semestrale non vi sono esposizioni verso titoli strutturati.

INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La presente relazione finanziaria semestrale recepisce le modifiche normative apportate allo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate – pubblicate nel novembre 2009 dallo IASB (Reg. CE n. 632/2010 del 19/07/2010) relativamente alla definizione del perimetro di parte correlata.

Per un dettaglio dei rapporti in essere si fa rinvio al paragrafo “I rapporti con parti correlate” all’interno delle Note illustrative del bilancio semestrale abbreviato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre dell'anno sono state confermate le aspettative di un graduale consolidamento della fase di lenta ma graduale ripresa dell'attività economica, anche per effetto del progressivo miglioramento congiunturale e di ripresa del PIL.

Così come nel primo semestre, anche nel secondo semestre particolare attenzione e risorse saranno impiegate nelle attività di integrazione del gruppo Banca Popolare di Marostica, al fine di realizzare appieno le sinergie previste nell'ambito del progetto di fusione. Particolare rilievo assumerà la definizione del nuovo assetto operativo, che riguarderà sia le strutture interne sia le strutture di rete.

Sul fronte degli impieghi le aspettative sono di una dinamica di crescita ancora prudente, ancorché in leggera ripresa, con l'aspettativa di un progressivo consolidamento solo nel prossimo esercizio. Le aspettative sui tassi indicano che questi resteranno su livelli contenuti ancora per molto tempo, al fine di assicurare uno stimolo di politica monetaria che non ha ancora completamente realizzato i suoi obiettivi. Al momento le aspettative inflazionistiche supportano il prolungato mantenimento di livelli minimi dei tassi. L'attività di intermediazione creditizia tradizionale si manterrà su elevati livelli di competitività, con continuata pressione sui margini.

La qualità del credito è pertanto destinata a restare uno dei fattori competitivi essenziali per la redditività complessiva, in un contesto di continuo rafforzamento dei presidi valutativi. I recenti interventi legislativi in materia di agevolazione delle procedure esecutive e di deducibilità delle rettifiche su crediti dispiegheranno i loro effetti solo nel medio termine.

Bolzano, 7 agosto 2015

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2015

Voci dell'attivo	30.06.2015	31.12.2014
<i>(migliaia di euro)</i>		
10. Cassa e disponibilità liquide	50.988	51.173
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	45.684	46.982
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.378.203	919.419
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	92.876	54.757
60. Crediti verso banche	54.255	39.420
70. Crediti verso clientela	6.372.265	5.124.169
100. Partecipazioni	4.626	4.626
110. Attività materiali	136.386	118.497
120. Attività immateriali	137.607	41.842
<i>di cui:</i>		
- avviamento	40.392	40.392
- differenza provvisoria di fusione	96.058	
140. Attività fiscali	145.151	61.635
<i>a) correnti</i>	58.493	33.866
<i>b) anticipate</i>	86.658	27.769
- di cui alla Legge n. 214/2011	61.760	-
160. Altre attività	112.110	63.604
Totale dell'attivo	8.530.151	6.526.124
Voci del passivo e del patrimonio netto		
<i>(migliaia di euro)</i>		
10. Debiti verso banche	695.784	585.675
20. Debiti verso clientela	4.858.616	3.507.309
30. Titoli in circolazione	1.826.428	1.435.639
40. Passività finanziarie di negoziazione	3.672	3.402
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	24.947	158.579
80. Passività fiscali	40.723	45.798
<i>a) correnti</i>	13.050	19.697
<i>b) differite</i>	27.673	26.101
100. Altre passività	259.435	126.902
110. Trattamento di fine rapporto del personale	22.381	20.189
120. Fondi per rischi ed oneri:	20.885	2.809
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	20.885	2.809
140. Riserve da valutazione	14.674	1.751
170. Riserve	271.666	262.857
180. Sovrapprezzi di emissione	298.663	202.459
190. Capitale	179.133	152.508
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	1.412	-
220. Utile (perdita) d'esercizio	11.732	20.247
Totale del passivo e del patrimonio netto	8.530.151	6.526.124

Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2015

CONTO ECONOMICO	30.06.2015	30.06.2014
<i>(migliaia di euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	97.080	89.176
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(33.697)	(33.204)
30. Margine di interesse	63.383	55.972
40. Commissioni attive	39.188	34.473
50. Commissioni passive	(3.872)	(4.495)
60. Commissioni nette	35.316	29.978
70. Dividendi e proventi simili	2.507	1.777
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	886	(1.222)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	5.829	2.754
<i>a) crediti</i>	-	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	5.719	2.596
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	1
<i>d) passività finanziarie</i>	110	157
110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	(13)	20
120. Margine di intermediazione	107.908	89.279
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(11.929)	(9.962)
<i>a) crediti</i>	(11.586)	(9.982)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(343)	20
140. Risultato netto della gestione finanziaria	95.979	79.317
180. Spese amministrative:	(81.400)	(64.384)
<i>a) spese per il personale</i>	(45.573)	(37.515)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(35.827)	(26.869)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.305)	(544)
200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.747)	(2.573)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(558)	(522)
220. Altri oneri/proventi di gestione	9.448	7.594
230. Costi operativi	(77.562)	(60.429)
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(597)
270. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	27	11
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	18.444	18.302
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.773)	(6.612)
300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	11.671	11.690
320. Utile (Perdita) d'esercizio	11.671	11.690
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(61)	-
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della controllante	11.732	-

Prospetto della redditività complessiva consolidata

Voci	30.06.2015	30.06.2014
<i>(migliaia di euro)</i>		
10. Utile (Perdita) d'esercizio	11.671	11.690
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	278	(846)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.645	6.604
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	12.923	5.758
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	24.594	17.448

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato dal 1° gennaio al 30 giugno 2015

(in euro)	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva al 30.06.2015	Patrimonio netto al 30.06.2015	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2015
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options			
Capitale:	152.509	-	152.509	-	-	-	26.625	-	-	-	-	-	-	179.134	-
a) azioni ordinarie	152.509	-	152.509	-	-	-	26.625	-	-	-	-	-	-	179.134	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	202.459	-	202.459	-	-	-	96.205	-	-	-	-	-	-	298.664	-
Riserve:	262.857	-	262.857	8.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.666	-
a) di utili	262.857	-	262.857	8.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.666	-
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	1.750	-	1.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.923	14.674	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile /Perdita) di esercizio	20.247	-	20.247	(8.809)	(11.438)	-	-	-	-	-	-	-	11.671	11.671	-
Patrimonio netto	639.822	-	639.822	-	(11.438)	-	122.830	-	-	-	-	-	24.594	775.807	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	1.412	-	-	-	-	-	-	-61	-	1.351

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2014

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2014	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva al 30.06.2014
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		
Capitale:	152.508	-	152.508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152.508
a) azioni ordinarie	152.508	-	152.508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152.508
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	202.459	-	202.459	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202.459
Riserve:	255.528	-	255.528	7.329	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.857
a) di utili	255.528	-	255.528	7.329	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.857
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	(476)	-	(476)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.758	5.282
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile /Perdita) di esercizio	18.767	-	18.767	(7.329)	(11.438)	-	-	-	-	-	-	-	11.690	11.690
Patrimonio netto	628.786	-	628.786	-	(11.438)	-	-	-	-	-	-	-	17.448	634.796

La variazione nella voce "acquisto azioni proprie", con segno negativo, si riferisce al rimborso di azioni ex art. 2534 del codice civile e art. 19, comma 2 dello Statuto sociale.

Rendiconto finanziario consolidato

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30.06.2015	30.06.2014
<i>(migliaia di euro)</i>		
1. Gestione	22.541	24.324
- Interessi attivi incassati (+)	97.080	89.176
- Interessi passivi pagati (-)	(33.697)	(33.204)
- Dividendi e proventi simili (+)	2.507	1.777
- Commissioni nette (+/-)	35.316	29.978
- Spese per il personale (-)	(45.573)	(37.515)
- Altri costi (-)	(36.252)	(27.972)
- Altri ricavi (+)	9.932	8.696
- Imposte e tasse (-)	(6.772)	(6.612)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.831.671)	(59.303)
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.579	14.458
- Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(453.064)	(89.167)
- Crediti verso clientela	(1.260.986)	(70.907)
- Crediti verso banche: a vista	(6.920)	(4.324)
- Crediti verso banche: altri crediti	(7.914)	87.653
- Altre attività	(132.366)	2.984
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.821.193	41.382
- Debiti verso banche: a vista	41.018	(32.933)
- Debiti verso banche: altri debiti	69.091	(40.749)
- Debiti verso clientela	1.351.307	73.225
- Titoli in circolazione	390.899	130.187
- Passività finanziarie di negoziazione	(27.126)	(12.218)
- Passività finanziarie valutate al fair value	(133.644)	(100.193)
- Altre passività	129.648	24.063
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	12.063	6.403
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	27	1.023
- Vendite di partecipazioni	-	-
- Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- Vendite/Rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	179
- Vendite di attività materiali	27	10
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	834
2. Liquidità assorbita da	(156.077)	(3.905)
- Acquisti di partecipazioni	-	(130)
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(38.119)	-
- Acquisti di attività materiali	(21.636)	(3.715)
- Acquisti di attività immateriali	(96.322)	(60)
- Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(156.050)	(2.882)
C. ATTIVITA' DI PROVVISIA		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	124.241	-
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	30.999	6.212
- Distribuzione dividendi e altre finalità	(11.438)	(11.438)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	143.802	(5.226)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(185)	(1.705)
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	51.173	54.320
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(185)	(1.705)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	50.988	52.615

NOTE ILLUSTRATIVE CONSOLIDATE

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata (di seguito “Relazione semestrale”), predisposta ai sensi dell’art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successivi aggiornamenti, è redatta secondo i principi internazionali IAS/IFRS omologati dall’Unione Europea e in vigore al momento della sua approvazione. In particolare, la Relazione è conforme al principio contabile internazionale - IAS 34 - applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale in versione sintetica.

La Relazione semestrale, come previsto dal citato articolo del TUF, comprende il bilancio semestrale consolidato abbreviato, la relazione intermedia sulla gestione, l’attestazione del dirigente preposto prevista dall’art. 154-bis, comma 5 dello stesso TUF ed è corredata dalla relazione della società di revisione. Essa riflette la situazione economica e patrimoniale di Banca Popolare • Volksbank e della controllata Banca di Treviso al 30 giugno 2015. La Relazione semestrale è predisposta per la prima volta su base consolidata, al fine di rappresentare gli effetti dell’acquisizione del controllo di Banca di Treviso, avvenuto in data 1 aprile 2015 per effetto della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare • Volksbank.

Come previsto dallo IAS 34, la Relazione semestrale consolidata è stata redatta utilizzando anche procedure di stima diverse da quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali. Più precisamente, con riferimento a talune componenti di commissioni nonché alle spese amministrative, stante l’impossibilità di determinare secondo le usuali modalità l’entità dei proventi e degli oneri connessi rispettivamente ai servizi erogati e a quelli ricevuti ma non ancora fatturati, sono stati utilizzati dati elaborati sulla base di stime, anche tenuto conto del budget.

Nella predisposizione della relazione semestrale si è inoltre applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi contabili internazionali. Pertanto il documento recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF in tema di relazione sulla gestione (art. 2428 codice civile) e controllo contabile (art. 2409-bis codice civile).

Il bilancio semestrale abbreviato consolidato è sottoposto a revisione contabile limitata a cura di BDO Italia S.p.A. a seguito dell’attribuzione a detta società dell’incarico di revisione contabile del bilancio d’esercizio di Banca Popolare dell’Alto Adige per il periodo 2010 - 2018.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato si compone dei seguenti documenti, redatti in migliaia di euro: stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e note illustrative, riguardanti specifiche grandezze economiche e patrimoniali. Esso è corredato da una relazione sulla gestione contenente i fatti di rilievo del periodo, l’informativa sulle parti correlate, ed una descrizione dei principali rischi ed incertezze nonché considerazioni circa l’evoluzione prevedibile della gestione.

Gli importi indicati nella presente relazione semestrale, ove non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

La predisposizione del bilancio abbreviato richiede il ricorso a stime e assunzioni nella determinazione di alcune componenti di costo e ricavo e per la valorizzazione di attività e passività. Per questi aspetti si fa rinvio al Bilancio dell’esercizio precedente.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività, sono generalmente effettuati in modo completo in sede di redazione del bilancio dell’esercizio, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in

cui vi siano rilevanti indicatori di *impairment* che richiedono una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Con riferimento alla fusione di Banca Popolare di Marostica si segnala che le operazioni della incorporata sono state imputate nel bilancio della incorporante Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015, data di efficacia giuridica della fusione.

Gli schemi della Relazione semestrale e le note illustrative sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successivi aggiornamenti, fornendo soltanto le informazioni ritenute rilevanti a illustrare le voci della relazione semestrale.

Continuità Aziendale

Banca d'Italia, Consob ed Isvap 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", nonché con il successivo documento n. 4 del 3 marzo 2010, hanno richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, così come previsto dallo IAS 1.

Le condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le negative previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono, diversamente dal passato, di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, pur in un contesto positivo di redditività della società e di facile accesso alle risorse finanziarie.

In proposito, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico ed avuto anche riguardo ai piani economico finanziari, si ritiene ragionevole l'aspettativa che Banca Popolare • Volksbank continuerà ad operare nel futuro prevedibile nel presupposto della continuità aziendale.

Le incertezze connesse alle problematiche inerenti ai rischi di credito e di liquidità sono infatti ritenute non significative e comunque tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale, anche in considerazione degli adeguati livelli di redditività conseguiti costantemente da Banca Popolare • Volksbank, della buona qualità degli impieghi e delle attuali possibilità di accesso alle risorse finanziarie.

La Relazione semestrale è stata pertanto predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono state valutate in una logica di funzionamento.

Rilevazione per competenza economica

I costi ed i ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla competenza economica e secondo il criterio di correlazione.

Coerenza di presentazione

La presentazione e la classificazione delle voci è mantenuta coerente da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata al fine di assicurare la rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni, anche tenuto conto di quanto previsto dallo IAS 8. Quando la presentazione o la classificazione di voci della relazione semestrale è modificata, gli importi comparativi, a meno che non sia possibile, sono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica.

Rilevanza e aggregazione

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), 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 se il loro contenuto non è riconducibile ad alcuna delle voci già previste dagli schemi e solo se si tratta di importi di rilievo. In particolare, ogni classe rilevante di voci è esposta distintamente.

Le sottovoci previste dagli schemi possono essere raggruppate quando ricorre una delle due seguenti condizioni:

- a) l'importo delle sottovoci sia irrilevante;
- b) il raggruppamento favorisce la chiarezza della Relazione.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio né per l'esercizio/periodo precedente.

Prevalenza della sostanza sulla forma

Le operazioni e gli altri eventi sono rilevati e rappresentati in conformità alla loro sostanza e realtà economica e non solamente secondo la loro forma legale.

Compensazione

Attività e passività, costi e ricavi non sono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale, da una interpretazione ovvero dalle disposizioni di Banca d'Italia in materia di bilancio.

Informazioni comparative

Gli schemi di bilancio al 30 giugno 2015 riportano, a titolo comparativo, l'informativa relativa al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'informativa comparativa è tratta dalla relazione semestrale e dal bilancio dell'esercizio redatti da Banca Popolare • Volksbank su base individuale, in quanto in tali periodi non è stata predisposta una informativa su base consolidata.

Per le voci dello stato patrimoniale è fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente, mentre per le voci del conto economico è fornita l'informazione comparativa relativa al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, ad eccezione del caso in cui un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione preveda diversamente. Quando rilevante ai fini di una migliore comprensione del bilancio semestrale abbreviato, sono incluse anche informazioni di commento e descrittive.

I dati comparativi possono essere opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative al periodo in corso. L'eventuale non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di quest'ultimo sono segnalati e commentati nel bilancio semestrale abbreviato.

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Per effetto della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica avvenuta in data 1 aprile 2015, alla data di riferimento della presente Relazione semestrale Banca Popolare • Volksbank controlla il 93,19% di Banca di Treviso S.p.A. e pertanto la Relazione semestrale è stata predisposta su base consolidata.

Le operazioni di Banca di Treviso sono state imputate nella Relazione consolidata a partire dal 1 aprile, data in cui Banca Popolare • Volksbank ne ha acquisito il controllo.

Come meglio descritto nella relazione sulla gestione, capitolo “Fusione per incorporazione di Banca di Treviso S.p.A. in Banca Popolare • Volksbank”, la fusione di Banca di Treviso in Banca Popolare • Volksbank, prevista per l’inizio del mese di ottobre, è funzionale al complessivo progetto di integrazione del gruppo Banca Popolare di Marostica. In questo contesto Banca Popolare • Volksbank non costituisce gruppo ai fini prudenziali. Pertanto non vi è un allineamento, anche ai fini della presente Relazione semestrale, tra i criteri di consolidamento ai fini prudenziali e quelli ai fini contabili.

Nella presente Relazione semestrale Banca di Treviso S.p.A. è consolidata con il metodo integrale. Non vi sono altre società consolidate.

PRINCIPI CONTABILI

I principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio semestrale abbreviato sono quelli utilizzati per la redazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2014, ai quali pertanto si fa rinvio, integrati con le modifiche omologate ed in vigore a partire dall’esercizio 2015, descritte nella presente Relazione semestrale.

Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea

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 la cui applicazione obbligatoria decorre - nel caso di bilanci coincidenti con l’anno solare - dal 1 gennaio 2015 o data successiva.

Regolamento di omologazione	Titolo
<u>Reg. UE n. 634 del 14 giugno 2014</u> Applicabile al primo esercizio finanziario che ha inizio a partire dal 17 giugno 2014	IFRIC 21 Interpretazione dell'IFRIC n. 21 Tributi – Il documento tratta il tema del momento in cui rilevare contabilmente una passività relativa al pagamento di un tributo contabilizzato in conformità allo IAS 37 “Accantonamenti, passività e attività potenziali”, nonché la contabilizzazione di una passività relativa al pagamento di un tributo la cui tempistica e il cui importo sono incerti. In particolare, l’interpretazione chiarisce che il fatto vincolante che dà origine alla rilevazione di una passività relativa al pagamento di un tributo è dato dall’attività che genera il pagamento dello stesso, come definito dalla legislazione. È inoltre chiarito che: a) una entità non ha una obbligazione implicita a pagare un tributo che scaturirà dall’operare in un esercizio futuro in conseguenza del fatto che l’entità è economicamente obbligata a continuare ad operare in tale esercizio futuro; b) la predisposizione del bilancio secondo l’assunto della continuità aziendale non implica che un’entità ha una obbligazione attuale a pagare un tributo che scaturirà dall’operare in un esercizio futuro; c) la passività relativa al pagamento di un tributo è rilevata progressivamente se il fatto vincolante si verifica nel corso del tempo – ossia, se l’attività da cui scaturisce il pagamento del tributo, come definito dalla legislazione, si verifica in determinato arco temporale; È infine chiarito che nei bilanci intermedi sono applicati gli stessi principi di rilevazione applicati per il bilancio annuale, pertanto una passività relativa al pagamento di un tributo va rilevata solo se esiste una obbligazione attuale al pagamento del tributo al termine dell’esercizio di riferimento del bilancio intermedio.
<u>Regolamento (UE) n. 1361/2014 del 18 dicembre 2014</u>	Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2011–2013 – il documento si inserisce nel contesto dell’ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali. L’obiettivo dei

Regolamento di omologazione	Titolo
Applicabile prospetticamente a partire dall'esercizio che ha inizio dal 1° luglio 2014	miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli International Financial Reporting Standard (IFRS) oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza.

In relazione a quanto sopra, non sono stati riscontrati impatti significativi ai fini della predisposizione della presente Relazione finanziaria semestrale.

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, la cui applicazione obbligatoria decorre, dal 1 gennaio 2015. Per questi non è stata adottata la facoltà di applicazione anticipata.

Regolamento di omologazione	Titolo
Reg. UE n. 28 del 17 dicembre 2014 Applicabile al primo esercizio finanziario che ha inizio il 1 febbraio 2015 o successivamente	Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2010-2012 - il documento si inserisce nel contesto dell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali. L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli International Financial Reporting Standard (IFRS) oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza.
Reg. UE n. 29 del 14 giugno 2015 Applicabile al primo esercizio finanziario che ha inizio il 1 febbraio 2015 o successivamente	Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti (Modifiche allo IAS 19) - La modifica mira a facilitare, nel rispetto di determinate condizioni, la contabilizzazione dei piani a benefici definiti che prevedono la contribuzione da parte dei dipendenti o da terzi soggetti. Se manca il rispetto di certe condizioni la rilevazione di tali contribuzioni risulta più complessa in quanto dovranno essere attribuiti ai singoli periodi del piano mediante il calcolo attuariale della relativa passività.

Nuove definizioni di “Esposizioni deteriorate” e “Esposizioni oggetto di misure di tolleranza”

In data 20 gennaio 2015 Banca d'Italia ha pubblicato il 3° aggiornamento della Circolare n. 272/2008 che ha modificato le definizioni di attività finanziarie deteriorate allo scopo di allinearle alle nuove nozioni di “*non performing exposures*” e “*forbearance*” introdotte dagli Implementing Technical Standards on Supervisory Reporting (“ITS”), al fine di unificare le definizioni di esposizioni ai fini di vigilanza prudenziale.

La normativa di vigilanza classifica le attività finanziarie deteriorate nelle seguenti categorie:

- sofferenze;
- inadempienze probabili;
- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

La somma di tali categorie corrisponde all'aggregato “*non performing exposures*” di cui agli ITS. Le nozioni di esposizioni incagliate e di esposizioni ristrutturare sono state soppresse. Si introduce, inoltre, la categoria delle “esposizioni oggetto di concessioni”.

Rientrano nell'ambito di applicazione delle nuove categorie di attività finanziarie deteriorate le attività per cassa (finanziamenti e titoli di debito) e “fuori bilancio” (garanzie rilasciate, impegni irrevocabili e revocabili a erogare fondi), diverse dagli strumenti finanziari allocati nel portafoglio contabile “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e dai contratti derivati. Ai fini della classificazione delle attività finanziarie fra quelle deteriorate si prescinde dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle attività.

In particolare, le esposizioni deteriorate sono quelle che rientrano nelle seguenti fattispecie:

- *esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate*: sono le esposizioni rilevanti scadute da oltre 90 giorni. La rilevanza è fissata da una soglia di materialità;
- *inadempienze probabili*: è considerato improbabile che il debitore adempia integralmente alle sue obbligazioni creditizie senza l'escussione delle garanzie, indipendentemente dall'esistenza di importi scaduti o dal numero di giorni di arretrato.

Le esposizioni oggetto di concessioni (misure di “*forbearance*”) si distinguono in:

- esposizioni deteriorate oggetto di concessioni: corrispondono alle “*non performing exposures*” with “*forbearance measures*”: tali esposizioni possono essere incluse, a seconda dei casi, nelle sofferenze, nelle inadempienze probabili ovvero nelle esposizioni scadute e/o sconfinanti;
- altre esposizioni oggetto di concessioni, che corrispondono alle “*Forborne performing exposures*”.

La presenza di misure di concessione pertanto non costituisce una categoria autonoma di esposizioni, bensì una caratteristica delle esposizioni, deteriorate ovvero non deteriorate.

Le concessioni, o misure di tolleranza, consistono in concessioni nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (“difficoltà finanziarie”).

Per “concessione” si intende una delle seguenti azioni:

- una modifica dei termini e delle condizioni precedenti di un contratto che il debitore è considerato incapace di rispettare a causa di difficoltà finanziarie (“debito problematico”) che determinano un’insufficiente capacità di servizio del debito, e che non sarebbe stata concessa se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie;
- il rifinanziamento totale o parziale di un contratto di debito problematico, che non sarebbe stato concesso se il debitore non si fosse trovato in difficoltà finanziarie.

Una concessione può comportare una perdita per il prestatore.

Si è in presenza di una concessione in caso di:

- a) differenza a favore del debitore tra i termini modificati del contratto e i precedenti termini del contratto;
- b) inclusione nel contratto modificato di termini più favorevoli rispetto a quelli che altri debitori con un profilo di rischio analogo avrebbero potuto ottenere dallo stesso ente in quel momento.

Direttiva 2014/49/UE - Sistemi di garanzia dei depositi (“SGD”)

La Direttiva 2014/49/UE, al fine di assicurare una adeguata gestione dei fallimenti di un ente creditizio e degli effetti negativi sulla stabilità finanziaria e sulla fiducia dei depositanti, prevede non solo la funzione di rimborso dei depositanti, ma anche sufficiente flessibilità affinché gli Stati membri possano consentire agli SGD di attuare misure volte a ridurre la probabilità di future richieste di rimborso nei confronti di detti sistemi.

La Direttiva prevede in linea di principio che tutti gli enti creditizi partecipino a un SGD riconosciuto, al fine di assicurare un livello elevato di tutela dei consumatori e condizioni eque di concorrenza tra gli enti creditizi ed evitare l’arbitraggio regolamentare.

La Direttiva prevede inoltre che uno SGD, ove consentito dal diritto nazionale, possa anche andare oltre la mera funzione di rimborso e utilizzare i mezzi finanziari disponibili per evitare il fallimento di un ente creditizio, onde evitare i costi di un rimborso dei depositanti e altri effetti negativi.

Il livello di copertura dei depositi è determinato con l’obiettivo di garantire sia la protezione dei consumatori sia la stabilità del sistema finanziario, ed è a carico di ciascun ente creditizio partecipante.

Tra gli elementi di rilievo introdotti dalla direttiva 2014/49 va evidenziata la previsione di un requisito finanziario minimo comune per i sistemi di garanzia dei depositi, i cui mezzi finanziari disponibili dovranno raggiungere, entro il 3 luglio 2024, un livello-obiettivo dello 0,8% dell’importo dei depositi coperti.

I contributi sono calcolati in rapporto all’ammontare dei propri depositi rispetto all’ammontare complessivo dei depositi protetti dello Stato membro di appartenenza. La dotazione da fornire può essere

composta, nella misura massima del 30%, da impegni di pagamento assistiti da garanzia su attività a basso rischio, non gravate da diritti di terzi.

È inoltre prevista una graduale riduzione dei termini per il pagamento del rimborso a favore dei depositanti: attraverso tre fasi, gli SGD dovranno arrivare ad assicurare tale pagamento in 7 giorni lavorativi, in luogo degli attuali 20. L'ammontare della copertura, in caso di indisponibilità, è di Euro 100.000 per ciascun depositante, essendo posto il principio per cui è il depositante, non il singolo deposito, ad essere tutelato.

Gli Stati membri dovranno trasporre le disposizioni della direttiva 2014/49 – diverse da quelle già previste dalla direttiva 94/19 e dalle sue successive modificazioni – entro il 3 luglio 2015, ad eccezione di talune norme tecniche, che dovranno essere recepite entro il 31 maggio 2016.

La direttiva in esame si inserisce nel quadro dell'Unione bancaria, come dimostra la disposizione, già citata, che prevede l'utilizzo dei mezzi finanziari raccolti, non solo per il rimborso dei depositanti, ma anche per la risoluzione delle crisi degli enti creditizi, conformemente alla Direttiva 2014/59/UE (BRRD). Sono inoltre attribuiti poteri all'Autorità bancaria europea (EBA) di coordinamento e di verifica sulla solidità degli SGD.

Trattamento contabile

L'art. 10 della Direttiva 2014/49/UE prevede che i contributi siano versati dalle banche con frequenza almeno annuale. Il FITD ha comunicato, in data 4 marzo 2015, il proprio orientamento a raccogliere la sola contribuzione riferita al secondo semestre 2015. Con successiva comunicazione del 23 luglio 2015 il FITD conferma che la restante parte della contribuzione del 2015 sarà ripartita nel periodo 2016-2024.

Alla luce di tali considerazioni si ritiene che l'obbligazione al versamento del contributo per il secondo semestre del 2015 si manifesta nel secondo semestre 2015. Pertanto, con riferimento al primo semestre 2015 non è stato ritenuto necessario effettuare alcun accantonamento.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, nel contesto di incertezza normativa attualmente gravante sulle modalità di applicazione del contributo in ambito nazionale, la migliore stima dell'onere per il secondo semestre è di 0,9 milioni, al lordo dell'effetto fiscale. Si informa che il FITD potrebbe comunicare l'importo effettivamente a carico dell'Istituto già nel secondo semestre. Per effetto della citata incertezza, nonché degli altri elementi di calcolo (dati aggiornati sull'ammontare dei depositi coperti, la correzione della quota contributiva in base al rischio, ammontare degli esborsi, ecc.), per la cui stima non sono disponibili sufficienti elementi informativi, la stima qui rappresentata potrebbe discostarsi in modo significativo dal importo effettivamente dovuto.

Direttiva 2014/59/UE - Risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento

La direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del 12 giugno 2014, armonizza le procedure per la risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento.

Gli Stati membri devono recepire la direttiva entro il 31 dicembre 2014. In parallelo è stato approvato un regolamento che istituisce un sistema centralizzato a livello europeo per la gestione delle crisi bancarie. Il regolamento sarà direttamente applicabile; il suo ambito di applicazione comprenderà gli Stati membri "partecipanti", cioè quelli la cui moneta è l'euro, e gli Stati membri non partecipanti che abbiano instaurato una cooperazione stretta con la BCE ai sensi dell'articolo 7 del regolamento (UE) n. 1024/2013 sul meccanismo unico di vigilanza.

Tra le novità introdotte dalla Direttiva vi è la previsione secondo cui la copertura delle perdite degli interventi di salvataggio delle banche in difficoltà, precedentemente gravante sui bilanci pubblici ("bail-out"), è ora affidata agli azionisti, agli obbligazionisti e ai creditori delle stesse ("bail-in").

La prevenzione delle crisi si basa sulla predisposizione, rispettivamente da parte della banca e dell'autorità di vigilanza, di un piano di risanamento e di un piano di risoluzione, così come sulla valutazione da parte dell'autorità della *resolvability* dell'istituzione.

Nei casi di *bail-in* può essere previsto l'intervento del fondo di risoluzione per ripianare le perdite o ricapitalizzare la banca (quindi consentendo un *haircut* minore dei crediti): ciò è possibile solo se perdite almeno pari all'8% del passivo sono state preventivamente coperte da capitale e passività suscettibili di *bail-in*; il contributo del fondo non può essere superiore al 5% del totale del passivo.

Come noto, la direttiva muove dal principio che i costi della crisi della banca debbano essere sostenuti in primo luogo dagli azionisti (con la riduzione fino all'azzeramento del capitale) e poi dai suoi creditori (con gli strumenti del *write-down* e del *bail-in*). Accanto a questi opera, come già sopra accennato, il fondo di risoluzione, finanziato dalle stesse entità che possono essere sottoposte a risoluzione attraverso contributi annuali. Il livello obiettivo è fissato all'1% del totale dei depositi garantiti delle banche autorizzate nello Stato da raggiungere in 10 anni.

Il termine per il recepimento è fissato al 1° gennaio 2015; per le sole disposizioni in materia di *bail-in* è previsto che le relative disposizioni nazionali possono entrare in vigore entro il 1° gennaio 2016

I contributi di ciascun ente sono calcolati in misura pari al rapporto tra l'ammontare delle proprie passività (al netto dei fondi propri e dei depositi protetti) rispetto all'ammontare complessivo delle passività di tutti gli enti creditizi autorizzati nello Stato membro. Come nel caso dello SGD, al fine del raggiungimento del livello obiettivo, i mezzi finanziari forniti dagli enti creditizi possono comprendere, nella misura massima del 30%, impegni di pagamento assistiti da garanzia su attività libere a basso rischio.

Trattamento contabile

Sulla base del dettato normativo gli obblighi previsti dalla direttiva sorgono dal 1° gennaio 2015, data di applicazione della direttiva e del relativo Regolamento Delegato UE 2015/63, già direttamente applicabile in Italia.

Pertanto ai fini della redazione della Relazione semestrale è stato imputato a conto economico l'importo della stima previsto per tutto l'esercizio 2015. L'importo è stato determinato in un ammontare pari a 1,2 milioni, al lordo delle imposte.

Tale stima include gli elementi conosciuti relativi l'ammontare delle proprie passività (al netto dei fondi propri e dei depositi protetti) rispetto all'ammontare complessivo delle passività di tutti gli enti creditizi autorizzati.

La stima inoltre tiene conto, della possibilità di sostituire esborsi diretti con impegni di pagamento pari al 30% del contributo complessivamente dovuto. Per quest'ultima quota parte non sono stati stimati effetti a conto economico.

Le incertezze sull'utilizzo di stime nella predisposizione della Relazione semestrale

La predisposizione della Relazione semestrale richiede il ricorso a stime che possono avere un effetto significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, con particolare riferimento ai crediti verso clientela, alle attività finanziarie e alla quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, nonché in relazione ai modelli valutativi utilizzati per la determinazione del *fair value* per strumenti non quotati.

L'attuale contesto economico e l'elevata volatilità dei mercati finanziari rendono più complessa l'effettuazione di tali stime e richiedono pertanto un esame delle conseguenze di tali incertezze sulla solidità aziendale e sul complessivo funzionamento dell'impresa.

La classificazione e la valutazione dei crediti sono state effettuate con criteri di prudenza, al fine di rappresentare in bilancio le conseguenze dell'evoluzione negativa del contesto economico in corso. La rapidità e profondità della crisi ha imposto una verifica nel continuo delle valutazioni analitiche dei crediti che già presentavano sintomi di problematicità, nonché una verifica delle rettifiche di valore collettive per quelli privi di evidenti sintomi di deterioramento.

Gli strumenti finanziari, ad eccezione di quelli detenuti fino a scadenza, sono stati valutati al *fair value*, rappresentato, per gli strumenti quotati in mercati attivi, dal prezzo dell'ultimo giorno del periodo, come richiesto dai principi contabili internazionali ("*effective market quotes*").

Gli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi sono stati valutati sulla base dei prezzi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, anche tenuto conto dei relativi spread creditizi. Le metodologie di calcolo utilizzate consentono di stimare i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi senza includere parametri discrezionali, il cui valore non può essere desunto da quotazioni di mercati attivi. Infine, solo nel caso di valutazione degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo cui non sia stato possibile applicare il *comparable approach*, le valutazioni sono state effettuate utilizzando input diversi, non tutti desunti direttamente da parametri osservabili sul mercato e che hanno comportato quindi stime ed assunzioni da parte del valutatore ("*mark-to-model approach*").

Per maggiori informazioni sui rischi creditizi e finanziari si rinvia al capitolo dedicato al presidio dei rischi. In sede di predisposizione del bilancio semestrale intermedio sono state effettuate verifiche con riferimento all'accertamento di eventuali perdite di valore di attività materiali, partecipazioni, titoli disponibili per la vendita, valori intangibili ed avviamenti, attraverso analisi che prevedono la verifica della presenza di indicatori di *impairment* e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

In particolare, le partecipazioni ed i titoli disponibili per la vendita sono stati sottoposti al test di *impairment*, al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione degli stessi, adottando le stesse metodologie e criteri illustrati nel Bilancio 2013, al quale si fa pertanto rinvio. Tali test non hanno determinato la necessità di effettuare rettifiche di valore da *impairment*.

Per quanto riguarda le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate dall'avviamento (pari a 40,4 milioni al 30 giugno 2014), sono state svolte analisi al fine di verificare l'eventuale presenza di indicatori di *impairment*: tali verifiche non hanno determinato la necessità di effettuare rettifiche di valore. Con riferimento all'*impairment* test per il Bilancio 2015 si dovranno considerare gli effetti derivanti dall'applicazione dello IFRS 3 ai fini dell'allocazione del prezzo di acquisto delle attività, delle passività e delle passività potenziali a ("*Purchase price allocation*") del Gruppo Banca Popolare di Marostica. La differenza provvisoria tra il prezzo di acquisto ed il valore netto contabile delle attività, delle passività e delle passività potenziali del Gruppo BPM è stato iscritto in una voce denominata "differenza provvisoria di fusione". Come consentito dal par. 45 dello IFRS 3, la contabilizzazione degli effetti dell'aggregazione aziendale sarà completata entro 12 mesi dalla data di efficacia dell'operazione.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio abbreviato

Nella redazione del bilancio abbreviato si è fatto ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare degli effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale, nel conto economico e riportati nelle note illustrative. In particolare, è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale nei seguenti casi:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore delle attività finanziarie, con particolare riferimento ai crediti;

- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell’informativa di bilancio e l’utilizzo di modelli valutativi per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Ai fini della formulazione di stime e assunzioni ragionevoli per la rilevazione delle operazioni gestionali, queste vengono formulate attraverso valutazioni soggettive fondate sull’utilizzo di tutte le informazioni disponibili e sull’esperienza storica.

Stima “*impairment*” delle attività immateriali e delle partecipazioni

Il paragrafo 66 dello IAS 36 prevede che se esiste un’indicazione che un’attività possa aver subito una riduzione durevole di valore, deve essere stimato il valore recuperabile della singola attività. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile della singola attività, si deve determinare il valore recuperabile dell’unità generatrice di flussi finanziari alla quale l’attività appartiene.

In conformità con le suddette prescrizioni, Banca Popolare • Volksbank procede almeno annualmente ad una valutazione delle perdite presunte di valore a fronte di attività immateriali e di investimenti partecipativi in sede di redazione del bilancio d’esercizio.

Con riferimento in particolare all’avviamento, lo IAS 36.80 precisa che al fine della verifica per riduzione durevole di valore, l’avviamento acquisito in un’aggregazione aziendale deve, dalla data di acquisizione, essere allocato all’unità generatrice di flussi finanziari dell’acquirente, o gruppi di unità generatrici di flussi finanziari, che beneficerà delle sinergie dell’aggregazione.

Lo IAS 36 prevede che la verifica dei valori attribuiti alle “*Cash Generating Unit*” (“CGU”), possa essere svolta in qualsiasi momento dell’esercizio, a condizione che in tutti gli esercizi sia riferita allo stesso periodo. Inoltre, la verifica effettuata annualmente può essere considerata valida ai fini della successiva verifica semestrale per riduzione di valore, purché risulti remota la probabilità che l’attuale stima del valore recuperabile sia inferiore al valore contabile. Tale stima può basarsi sulla valutazione dei fatti intercorsi e delle circostanze modificatesi successivamente all’ultima verifica di *impairment* annuale.

Poiché il test di *impairment* è effettuato annualmente in sede di redazione del bilancio d’esercizio, le verifiche di *impairment* svolte ai fini della presente relazione semestrale sono consistite nella individuazione di eventuali ulteriori fattori critici, intervenuti successivamente alla chiusura del precedente esercizio, tali da far ritenere che il valore recuperabile delle unità generatrici dei flussi di cassa possa essere inferiore rispetto al loro valore contabile (“indicatori di *impairment*”).

Con particolare riferimento all’individuazione delle CGU, è stata confermata come CGU l’aggregato di sportelli facenti capo alla sede di Venezia.

Ai fini del bilancio semestrale consolidato abbreviato non sono emersi elementi tali da richiedere una verifica di *impairment*.

Verifiche di “*impairment*” delle attività finanziarie disponibili per la vendita e attività finanziarie detenute fino a scadenza

Ai fini della redazione della presente relazione semestrale, Banca Popolare • Volksbank ha effettuato un’attenta valutazione del proprio portafoglio di attività finanziarie disponibili per la vendita (“AFS”) e

attività finanziarie detenute fino a scadenza (“HTM”), volta all’individuazione di indicatori di perdita di valore, in presenza dei quali risulta necessario rilevare una svalutazione di conto economico, pari alla differenza tra il *fair value* delle attività finanziarie e il loro valore contabile. Tale valutazione è divenuta un’attività sempre più critica e caratterizzata da crescente incertezza, a causa del carattere perdurante della crisi, che si è protratto per tutto il primo semestre del 2015.

Nel corso del primo semestre non sono stati rilevati *impairment* sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute fino a scadenza.

Informativa sul Fair Value

a) Fair Value delle attività e delle passività

Il *fair value* è definito come il prezzo che verrebbe percepito per la vendita di un’attività o pagato per il trasferimento di una passività in una regolare transazione tra operatori di mercato, alle condizioni correnti alla data di valutazione nel mercato principale o nel mercato più vantaggioso.

Il principio IFRS 13 definisce una triplice gerarchia di *fair value*, basata sull’osservabilità o meno dei parametri di mercato:

Livello 1: quotazioni desunte da mercati attivi: la valutazione è effettuata sulla base dei prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche;

Livello 2: metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2): la valutazione dello strumento finanziario è basata su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi, compresi gli spread creditizi e di liquidità, sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica ridotti elementi di discrezionalità nella valutazione in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli simili) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi;

Livello 3: metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3): la determinazione del *fair value* fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari Banca Popolare • Volksbank utilizza una policy definita dalla funzione di Risk management.

b) Livelli di Fair Value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per le attività e le passività valutate al *fair value* su base ricorrente, per le quali non risultano disponibili prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base di modelli di valutazione ovvero sulla base dei prezzi osservati per strumenti finanziari con caratteristiche assimilabili. Tali strumenti sono quelli appartenenti alle classi di *fair value* 2 e 3.

Ai fini della valutazione del *fair value* degli strumenti di livello 2 è utilizzato un modello di attualizzazione dei flussi futuri attesi che si avvale in primo luogo, della curva *risk-free* (nelle sue diverse forme, ovvero basate su tassi swap vs euribor 6 mesi o 3 mesi ed altri input ancora) direttamente osservabile sul mercato.

In particolare, nel caso di strumenti denominati in Euro si utilizzano concretamente tre curve *risk-free*: una curva per il semplice *discounting* (basata in parte 3 mesi ovvero su futures euribor 3 mesi, in parte 6 mesi per le scadenze medio-lunghe), 2 curve (una 3 mesi ed una 6 mesi) per il calcolo dei *forward* nei titoli a tasso indicizzato euribor 3 mesi od euribor 6 mesi.

Nel calcolo di attualizzazione si applica inoltre il *credit spread*, quantificato sulla base di prezzi direttamente osservabili sul mercato (ancorché non di borsa) e forniti da *contributors* esterni. Qualora non vi siano prezzi

disponibili esso è quantificato sulla base di *comparables*, ovvero per analogia con titoli omogenei per durata e qualità creditizia dell'emittente, nonché settore di appartenenza.

Nella seguente tabella si riporta un riepilogo delle principali tipologie di strumenti in essere, con evidenza dei relativi modelli di valutazione e dei principali input:

Categoria di strumenti finanziari	Prodotto	Modello di valutazione	Input dei modelli di valutazione
Titoli di debito	Titoli di stato, obbligazioni corporate	Attualizzazione dei flussi attesi utilizzando parametri di mercato, corretti per il rischio emittente. In caso di titoli strutturati è inoltre valutata la componente opzionale.	Curve dei tassi di interesse, credit spread comunicati da contributors, credit spread da comparables
Titoli di capitale non quotati	Quote partecipative	Metodo delle transazioni osservate direttamente sullo stesso strumento o, in assenza, su strumenti assimilabili. In alternativa metodo dei multipli di mercato di società comparabili. In via subordinata metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali.	Dati relativi ai prezzi forniti dai contributors, ultimi bilanci disponibili
Investimenti in OICR	Hedge fund, fondi di private equity, fondi immobiliari	NAV messo a disposizione dal fund administrator o dalla società di gestione.	n/a
Derivati OTC	Derivati finanziari su tassi di interesse - SWAP	Discounting dei flussi attesi	Curve dei tassi di interesse, credit spread comunicati da contributors, credit spread da comparables
	Derivati finanziari su tassi di interesse - Cap-floor	Modello di Black	Matrici di volatilità, tassi risk free

I titoli classificati livello 3 sono titoli tipicamente strutturati; nel caso specifico del portafoglio di proprietà detenuto dall'istituto, si tratta di titoli indicizzati CMS (“*constant maturity swap*”) o strutturati *inflation linked* o ancora titoli per i quali la quantificazione del credit spread non è praticabile con il livello qualitativo cui sopra si è accennato.

Nel caso di titoli CMS va osservato come, in linea teorica, sul mercato sarebbero direttamente osservabili (impliciti nelle valutazioni) i *forward* dei tassi medesimi: tuttavia si ritiene che la qualità di tali tassi *forward* non possa essere paragonata alla qualità dei *forward* sul tasso euribor 3 mesi o 6 mesi largamente utilizzati dal mercato nel prezzare gli analoghi titoli indicizzati rispettivamente a 3 o 6 mesi.

Nella fase di *pricing* dei titoli CMS ci si avvale dunque di tali *forward*, pur con le criticità sopra evidenziate, senza l'applicazione di *convexity adjustment* e ricorrendo per il resto (curva per l'attualizzazione e credit spread) alle medesime modalità operative citate per i titoli di livello 2.

Per i titoli strutturati *inflation linked* indicizzati al minimo all'euribor e all'inflazione, si utilizzano le curve *forward* per l'euribor nonché le curve *forward* dell'inflazione basati sulla curva dei tassi swap contro inflazione medesima.

Per titoli di livello 3 il credit spread è definito di volta in volta facendo riferimento alle eventuali contribuzioni esterne ovvero mediante conversione in credit spread dei risultati dell'analisi del merito creditizio basata sugli ultimi bilanci disponibili.

c) Processi e sensibilità delle valutazioni

L'applicazione delle tecniche di valutazione è svolta giornalmente dal Servizio investimenti (front office).

Il servizio Risk management, indipendente gerarchicamente dalla funzione di front-office, effettua una validazione giornaliera dei prezzi espressi dal Servizio investimenti avvalendosi delle curve tassi nonché valutazioni al *fair value* fornite dal provider di servizi finanziari esterni.

L'attività di validazione consiste in sostanza nella verifica della correttezza teorica del modello di valutazione prescelto nonché nella riprezzatura autonoma dei singoli strumenti.

Il servizio Risk management inoltre effettua una validazione dei modelli di valutazione di nuova introduzione, anche in relazione all'acquisizione di nuovi strumenti finanziari.

Tra gli strumenti utilizzati dal servizio Risk management si richiama la funzione ICVS per la costruzione delle curve *risk-free*. Il servizio Risk management effettua inoltre una validazione, sempre giornaliera, delle analoghe curve adottate dal Servizio investimenti.

Inoltre viene utilizzato lo strumento BVAL (Bloomberg VALuation) allo scopo di validare direttamente i prezzi medesimi. Tali prezzi Bloomberg presentano le seguenti caratteristiche:

- nel caso di titoli liquidi, i prezzi BVAL possono essere considerati una media ponderata dei prezzi esistenti forniti dai diversi *contributors* (oltre naturalmente alla borsa stessa, ove si tratti di un titolo quotato su un mercato regolamentato);
- nei casi in cui il titolo non sia liquido, Bloomberg provvede a sfruttare le informazioni contenute in titoli di analoghe caratteristiche, ma liquidi (e quindi dotati di prezzi affidabili), per prezzare correttamente il titolo illiquido. Utilizza in effetti, laddove esistenti, i pochi prezzi “liquidi” del titolo per confrontare l’andamento storico dello spread del titolo stesso con l’analogo di titoli appartenenti allo stesso *peer group* (definito su base settoriale, di *duration* e *cds*): facendo leva su semplici regressioni lineari ricostruisce quindi lo spread ed il prezzo alla nuova data;
- quando invece il titolo da prezzare è completamente, o quasi, privo di prezzi significativi, allora BVAL ripiega sull’utilizzo diretto di *proxy* creditizie del titolo per derivare o una par coupon curve (usando appunto emissioni di identico merito creditizio) oppure una spread curve (usando i dati ricavati nel precedente step o, laddove possibile, emissioni dello stesso emittente del titolo target), con cui poi prezzare il bond.

Generalmente Bloomberg sfrutta, quando possibile, contemporaneamente tutti questi “sottoalgoritmi” di *pricing* pesandone opportunamente l’output (ovviamente una nettissima prevalenza viene assegnata ai prezzi di mercato in conformità alla loro “liquidità”) allo scopo di pervenire ad un prezzo ancora più plausibile.

Nel caso raro di titoli i cui prezzi sono di livello 2 in quanto osservabili sul mercato (ancorché non di borsa e tuttavia liquidi) tuttavia attinenti a strutture di tipo “delta CMS”, il servizio Risk management opera una stima basata su simulazioni Montecarlo allo scopo di fornire adeguata validazione di detti valori di mercato.

Per quanto concerne l’analisi di sensitività da operarsi sugli input “non direttamente osservabili” attinenti le valutazioni dei titoli di livello 3, posto quanto sopra detto in merito ai titoli indicizzati CMS (oramai a tasso fisso) nonché all’esiguità delle esposizioni a valere su titoli strutturati, sono state effettuate analisi di sensitività su strumenti di debito di livello 3 emessi da soggetti non quotati.

In quest’ultimo caso è quantificato l’impatto di variazioni nell’input non direttamente osservabile rappresentato dal credit spread dell’emittente (che per titoli di emittenti più “liquidi” è al contrario determinabile con discreta efficacia avvalendosi di titoli analoghi o di *comparables* direttamente osservabili sul mercato).

d) Gerarchia del Fair Value

La crescente complessità degli strumenti finanziari e le turbolenze che caratterizzano i mercati finanziari hanno sempre più accentuato l’attenzione sulla necessità di fornire una completa e trasparente informativa sulle modalità di determinazione del *fair value*, sia in termini qualitativi che in termini quantitativi.

A tal fine, si fornisce di seguito l’informativa richiesta dal principio IFRS 7 §27A, omologato con Reg. CE. n. 1165 del 27 novembre 2009, per i portafogli di attività e passività finanziarie oggetto di misurazione al *fair value*, sulla base della gerarchia del *fair value*.

Si evidenzia che per Banca Popolare • Volksbank le uniche attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente sono di natura finanziaria.

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	30.06.2015			31.12.2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	295	45.278	110	1.483	45.401	98
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	895.031	448.213	1.702	611.745	293.237	1.666
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	895.326	493.491	1.812	613.228	338.638	1.764
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	733	2.939	-	154	3.248	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	24.947	-	-	158.579	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	733	27.886	-	154	161.827	-

Gli strumenti finanziari valorizzati sulla base di prezzi attinti da mercati attivi (Livello 1) o determinati sulla base di parametri osservabili sul mercato (Livello 2) rappresentano il 99,8% del totale delle attività finanziarie valutate al *fair value*.

Gli strumenti valutati in modo significativo sulla base di parametri non osservabili (Livello 3) costituiscono una quota marginale (0,2%) del totale delle attività finanziarie valutate al *fair value* e sono rappresentati per il 94,4% da attività finanziarie disponibili per la vendita.

Passività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate da strumenti derivati, il cui *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione che utilizzano in modo significativo parametri di mercato osservabili (Livello 2).

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono rappresentate dalle proprie emissioni obbligazionarie collocate presso la clientela "*retail*" e oggetto di copertura mediante strumenti derivati, per le quali è stata attivata la *fair value option*. Per ulteriori dettagli sulla modifica della modalità di determinazione delle passività finanziarie in *fair value option*, si fa rinvio a quanto riportato nella parte "A.1 – Parte generale" del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

e) Trasferimenti tra i livelli del fair value

Nel corso del primo semestre 2015 non vi sono stati trasferimenti tra i livelli di *fair value* di attività o passività valutate al *fair value*.

f) Variazioni di periodo delle attività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

Attività finanziarie misurate al fair value	Attività finanziarie					
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	98	-	1.666	-	-	-
2. Aumenti	13	-	-	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	13	-	-	-	-	-
2.2.1 Conto economico	13	-	-	-	-	-
<i>di cui plusvalenze</i>	13	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
2. Diminuzioni	1	-	-	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Conto economico	-	-	-	-	-	-
<i>di cui minusvalenze</i>	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	-	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	1	-	-	-	-	-
3. Rimanenze finali	110	-	1.666	-	-	-

g) Variazioni di periodo delle passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

Nel semestre non vi sono state variazioni delle passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

h) Informativa sul *fair value* delle attività e delle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Di seguito si riporta l'informativa richiesta dai paragrafi 25 e 26 dell'IFRS 7, richiamati dal principio IAS 34, relativamente al *fair value* delle attività e passività finanziarie iscritte in bilancio al costo ammortizzato. Per i criteri di determinazione del *fair value* ai fini dell'informativa di nota integrativa si fa rinvio alla *disclosure* fornita nel bilancio 2014.

	30.06.2015				31.12.2014			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	92.876	93.144	2.166	705	54.757	-	58.892	-
2. Crediti verso banche	54.255	-	54.140	-	39.420	-	39.420	-
3. Crediti verso la clientela	6.372.265	-	6.774.874	-	5.124.169	-	5.419.431	-
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	620.072	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	7.139.468	93.144	6.831.180	705	5.218.346	-	5.517.743	-
1. Debiti verso banche	695.784	-	615.069	-	585.675	-	534.252	-
2. Debiti verso clientela	4.858.616	-	4.409.972	-	3.507.309	-	3.102.079	-
3. Titoli in circolazione	1.826.428	-	1.837.797	-	1.435.639	-	1.447.074	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	7.380.828	-	6.862.838	-	5.528.623	-	5.083.405	-

i) Trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

In data 15 ottobre 2008 la Commissione Europea ha approvato il Regolamento n. 1004 con il quale sono state recepite le modifiche allo IAS 39 con riferimento alla riclassifica degli strumenti finanziari e all'IFRS 7 per quanto riguarda i relativi obblighi di informativa.

Sulla base di tale emendamento, è ora possibile riclassificare, in presenza di determinate condizioni, ad altra categoria contabile strumenti finanziari iscritti, al momento dell'acquisto, nell'ambito della categoria delle attività finanziarie di negoziazione o della categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita, come descritto in dettaglio nella precedente "Parte A. 2", al quale si fa rinvio per maggiori informazioni.

Sulla base delle citate modifiche normative nel mese di ottobre 2008 sono stati riclassificati come Strumenti finanziari disponibili per la vendita nominali 83,7 milioni di Titoli di debito e Quote di O.I.C.R. non quotati detenuti con finalità di negoziazione pari ad un controvalore di bilancio di 144,8 milioni e riclassificati come Strumenti finanziari detenuti fino a scadenza nominali 13 milioni di Titoli di debito detenuti con finalità di negoziazione corrispondenti ad un valore di carico di 11,4 milioni.

Tale riclassifica si è resa opportuna tenuto conto della situazione di crisi che caratterizzava i mercati finanziari mondiali, che non avrebbe consentito di perseguire ragionevolmente gli intenti che avevano giustificato l'iscrizione di detti strumenti finanziari nell'ambito della categoria delle attività finanziarie di negoziazione, imponendone, di fatto, la detenzione nel prevedibile futuro o fino a scadenza. Come consentito dall'*amendment* dello IAS 39, in virtù dell'eccezionale situazione, il trasferimento è stato effettuato sostanzialmente sulla base dei prezzi al 1° luglio 2008, avendo deliberato la riclassifica prima del 1° novembre 2008.

Inoltre, in conformità alle citate normative, con effetto a partire dall'8 novembre 2011 sono state riclassificate attività finanziarie non quotate detenute dalla Banca con finalità di negoziazione per un valore nominale di 48,3 milioni corrispondenti ad un valore di carico di 42,5 milioni alla categoria dei crediti, tenuto conto che la situazione di incertezza che ha caratterizzato i mercati finanziari nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio non avrebbe consentito di perseguire ragionevolmente gli intenti di gestione che avevano giustificato l'iscrizione di detti strumenti finanziari nelle attività finanziarie di negoziazione, comportandone, di fatto la necessità di una loro classificazione nella categoria dei crediti. Come previsto dallo IAS 39 il trasferimento è stato effettuato sostanzialmente sulla base dei prezzi al 7 novembre 2011.

Nel corso del primo semestre del 2015 non sono intervenute ulteriori riclassifiche del portafoglio.

Nella seguente tabella viene fornita l'informativa sul valore di bilancio delle attività riclassificate che residuano al 30 giugno 2015, sul relativo *fair value*, sulle componenti reddituale registrate nel periodo e sugli effetti economici che si sarebbero rilevati nello stesso periodo in assenza del trasferimento.

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore di bilancio al 30.06.2015	Fair value al 30.06.2015	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	HFT	AFS	3.765	3.765	(198)	20	(229)	51
Quote di O.I.C.R.	HFT	AFS	28.345	28.345	696	-	696	-
Titoli di debito	HFT	HTM	834	705	(5)	9	-	2

La variazione del portafoglio titoli riclassificati, oltre alla fisiologica movimentazione riguardante il rimborso a scadenza o il rimborso anticipato, è principalmente da ascrivere ad alcune operazioni di vendita di titoli di emittenti corporate.

Il valore di bilancio dei titoli di debito al 30 giugno 2015 ammonta a 4,6 milioni (4,8 milioni al 31.12.2014), ed il loro *fair value* è pari a 4,5 milioni (4,7 milioni al 31.12.2014). Il valore di bilancio dei titoli OICR al 30 giugno 2015 ammonta a 28,3 milioni, coincidente con il *fair value*.

j) Informativa sul “day one profit/loss”

I proventi connessi all’emissione di prestiti obbligazionari, determinati dalla differenza tra il corrispettivo incassato ed il *fair value* dello strumento, sono contabilizzati a conto economico alla data di emissione in tutti i casi in cui tale *fair value* sia determinato attraverso tecniche di valutazione che prendono parametri osservabili sul mercato.

Lo IAS 39 prevede che l’iscrizione iniziale degli strumenti finanziari avvenga al *fair value*. Normalmente il *fair value* di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio coincide con prezzo scambiato, cioè con il costo o l’importo pagato per acquistare attività finanziarie o alla somma incassata per assumere passività finanziarie.

Nel caso di transazioni che abbiano ad oggetto strumenti finanziari “Livello 1”, che sono iscrizione inizialmente al *fair value*, il prezzo della transazione coincide con il prezzo pagato.

Questo avviene di norma anche per gli strumenti finanziari di “Livello 2”, la cui determinazione del *fair value* si basa su prezzi derivati dall’osservazione di parametri di mercato (“*comparable approach*”). In questa classe di strumenti eventuali differenze tra prezzo pagato/incassato e *fair value* sono di norma da attribuire all’eventuale margine commerciale.

Nel caso degli strumenti di “Livello 3” sussiste una discrezionalità dell’operatore nella valutazione dello strumento e, pertanto la determinazione del *fair value* può portare ad un valore diverso rispetto al prezzo pagato. In questi casi lo IAS 39 esclude espressamente che l’eventuale differenza tra il prezzo della transazione e la stima del *fair value* possa essere imputata a Conto Economico in sede di prima iscrizione della attività acquistata o della passività assunta.

In Banca Popolare • Volksbank non sono presenti importi rientranti nella fattispecie del “*day one profit/loss*” e che pertanto richiedano l’imputazione a conto economico sulla vita residua dello strumento finanziario.

k) Effetto della variazione del proprio merito creditizio sulle passività finanziarie valutate al *fair value*

Relativamente alle passività finanziarie valutate al *fair value* in essere al 30 giugno 2015 non sono stati rilevati effetti connessi con la variazione del merito creditizio.

Nella seguente tabella si riportano gli effetti della variazione del proprio merito creditizio registrati nel conto economico di ciascun periodo e cumulativamente dalla data di emissione del prestito:

Effetto merito creditizio	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<i>(in migliaia di euro)</i>			
Utili netti da variazione merito creditizio	16	0	435
Plusvalenze/minusvalenze nette cumulate esercizio precedente	1695	1.695	1.260
Totale plusvalenze/minusvalenze nette cumulate	1.711	1.695	1.695

Si ritiene opportuno evidenziare che le plusvalenze cumulate nette contabilizzate al 30 giugno 2015 per effetto delle variazioni del proprio merito creditizio e che si sono tradotte nella rilevazione di un minor valore di carico delle proprie passività sono destinate a riversarsi negativamente nei conti economici futuri nella misura in cui le passività non saranno oggetto di riacquisto a prezzi allineati al valore di iscrizione in bilancio.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Voci dell'attivo riclassificate	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	50.988	51.173	(185)	-0,4%
Attività finanziarie e partecipazioni	1.521.389	1.025.785	495.604	48,3%
Crediti verso banche	54.255	39.420	14.834	37,6%
Crediti verso clientela	6.372.265	5.124.169	1.248.095	24,4%
Attività materiali	136.386	118.497	17.889	15,1%
Attività immateriali	137.607	41.842	95.765	228,9%
Altre voci dell'attivo	257.261	125.238	132.023	105,4%
Totale dell'attivo	8.530.151	6.526.124	2.004.025	30,7%

Voci del Passivo Riclassificate	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Debiti verso banche	695.784	585.675	110.109	18,8%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività valutate al fair value	6.709.991	5.101.526	1.608.465	31,5%
Passività finanziarie di negoziazione	3.672	3.402	269	7,9%
Altre voci del passivo	343.422	195.698	147.724	75,5%
Patrimonio netto:				
- Capitale e Riserve	764.136	619.574	144.562	23,3%
- Risultato del periodo	11.732	20.247	(8.515)	-42,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	1.412	-	1.412	0,0%
Totale del passivo e del patrimonio netto	8.530.151	6.526.124	2.004.025	30,7%

Lo stato patrimoniale riclassificato rappresenta una semplice aggregazione delle voci previste dallo schema dello stato patrimoniale, di cui alla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005. Le principali aggregazioni riguardanti lo stato patrimoniale sono:

- la voce dell'attivo "Attività finanziarie" aggrega gli strumenti finanziari esposti nei portafogli "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie disponibili per la vendita", delle "Attività detenute sino alla scadenza" e delle "Partecipazioni", rispettivamente esposti nelle voci 20, 40, 50 e 100 dell'attivo dello schema di Banca d'Italia;
- la voce residuale dell'attivo "Altre voci dell'attivo" aggrega le "Attività fiscali", le "Altre attività" (rispettivamente le voci 140 e 160 dell'attivo);
- il raggruppamento in un'unica voce dell'ammontare dei debiti verso clientela (voce 20), dei titoli emessi e dei relativi derivati di copertura (classificati nelle voci 30, 40 e 50, in funzione dell'attivazione della fair value option);
- il raggruppamento in un'unica voce "Altre voci del passivo" del "Trattamento di fine rapporto" (voce 110), dei "Fondi per rischi ed oneri" (voce 120), delle "Passività fiscali" e delle "Altre passività" (rispettivamente le voci 80 e 100 del passivo);
- l'indicazione del "capitale e delle riserve" in modo aggregato, al netto delle eventuali azioni proprie detenute (voci di bilancio 140, 160, 170, 180, 190, 200).

Conto economico consolidato riclassificato

Conto economico	30.06.2015	30.06.2014	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Interessi netti	63.383	55.972	7.411	13,2%

Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	2.507	1.180	1.326	112,3%
Margine finanziario	65.890	57.152	8.737	15,3%
Commissioni nette	35.316	29.978	5.338	17,8%
Risultato netto finanziario	6.702	1.552	5.152	332,2%
Altri oneri/proventi di gestione	9.448	7.594	1.854	24,4%
Altri proventi operativi	51.466	39.124	12.344	31,6%
Proventi operativi netti	117.356	96.276	21.081	21,9%
Spese per il personale	(45.573)	(37.515)	(8.058)	21,5%
Spese amministrative	(35.827)	(26.869)	(8.958)	33,3%
Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali	(4.305)	(3.095)	(1.210)	39,1%
Oneri operativi	(85.705)	(67.479)	(18.226)	27,0%
Risultato della gestione operativa	31.651	28.797	2.855	9,9%
Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie	(11.929)	(9.962)	(1.968)	19,8%
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-	n.d.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.305)	(544)	(761)	140,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	27	11	16	133,5%
Risultato lordo dell'operatività corrente	18.444	18.302	142	0,8%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.773)	(6.612)	(160)	2,4%
Utile (Perdita) d'esercizio	11.671	11.690	(19)	-0,2%
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(61)	-	(61)	n.d.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	11.732	11.690	42	0

Come richiesto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito una descrizione delle riclassificazioni e delle aggregazioni effettuate:

- la voce "Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N." è composta dalla voce di conto economico "Dividendi e proventi simili" e dalla voce "Utili (Perdite) delle partecipazioni";
- la voce "Risultato netto finanziario" include il "Risultato netto dell'attività di negoziazione", gli "Utili/Perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita", gli "Utili/Perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie" e il "Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value";
- la voce "Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali" include le voci di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali" e "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali";
- la voce "Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie" include la voce "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti", la voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti" e la voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie";
- la voce "Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti" include le voci "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza", "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza" e la voce "Utili (Perdite) da cessioni di investimenti".

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2015

Il conto economico consolidato

Interessi netti

Gli interessi netti ammontano a 63,4 milioni, in aumento del 13,2% rispetto ai 55,9 milioni del primo semestre del 2014. Gli interessi attivi a clientela evidenziano un incremento del +10,3% a 88,6 milioni (+8,3 milioni), contro gli 80,3 milioni del primo semestre del 2014. Gli intereressi passivi si attestano a 33,6 milioni, contro i 33,2 milioni del primo semestre del 2014 (+1,5%).

Il contributo del portafoglio titoli di proprietà al margine di interesse (strumenti classificati per la negoziazione, disponibili per la vendita e detenuti fino a scadenza) è di 8,4 milioni, in leggero aumento rispetto ai 8,2 milioni del primo semestre del 2014, anche per effetto del costante livello minimo dei tassi mantenutosi per tutto il primo semestre dell'esercizio.

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2015	30.06.2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.044	-	1.058	2.102	2.275
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.369	-	-	5.369	5.035
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	884	-	-	884	875
4. Crediti verso banche	-	72	-	72	712
5. Crediti verso clientela	2.133	86.446	-	88.579	80.279
6. Attività finanziarie valutate al fair value					-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	73	73	-
Totale	9.430	86.518	1.131	97.079	89.176

Gli interessi passivi da clientela (relativi ai debiti verso clientela e titoli in circolazione) registrano un incremento del 7,6% a 31,4 milioni, contro un valore di 29,2 milioni del primo semestre del 2014. Gli interessi verso banche e banche centrali evidenziano una riduzione a 1,0 milioni (-19,1%), così come le passività finanziarie valutate al *fair value* che si attestano a 1,2 milioni, in calo del 55,05 rispetto ai 2,7 milioni del primo semestre del 2014. Gli interessi passivi sui titoli in circolazione, per i quali non è stata esercitata la *fair value option*, registrano un incremento di 3,1 milioni.

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2015	30.06.2014
1. Debiti verso banche centrali	238	X	-	238	537
2. Debiti verso banche	833	X	-	833	787
3. Debiti verso clientela	14.055	X	-	14.055	12.937
4. Titoli in circolazione	X	17.364	-	17.364	16.260
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	49	1.158	-	1.207	2.683
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	15.175	18.522	-	33.697	33.204

Commissioni nette

Le commissioni nette sono in aumento del 17,8% a 35,3 milioni, contro i 30,0 milioni del primo semestre del 2014 (+5,3 milioni).

L'incremento è riconducibile all'aumento delle commissioni attive, attestatesi a 39,2 milioni contro i 34,4 milioni del primo semestre del 2014 (+13,7%). In particolare, le commissioni sui servizi di intermediazione, gestione e consulenza sono in aumento di 1,6 milioni (+18,9% a 10,0 milioni), le commissioni da tenuta e gestione di conti correnti sono in aumento di 1,2 milioni a 17,1 milioni (+7,3%) e le commissioni da altri servizi sono in crescita a 7,1 milioni (+17,8% e +1,0 milioni).

Le commissioni attive al 30.06.2015, così come per lo stesso periodo dell'esercizio precedente, sono state interamente generate dalla rete di propri sportelli.

La tabella che segue evidenzia il dettaglio delle commissioni attive per tipologia di servizio.

Tipologia servizi/Valori	30.06.2015	30.06.2014
a) Garanzie rilasciate	1.847	1.727
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10.048	8.449
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	16
2. negoziazione di valute	305	168
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 Individuali	-	-
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	120	2
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	4.572	3.753
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	766	690
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.1 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	4.285	3.820
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.346	2.347
9.3 altri prodotti	1.939	1.473
d) Servizi di incasso e pagamento	3.122	2.375
e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Servizi per operazioni di factoring	-	-
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) Tenuta e gestione dei conti correnti	17.061	15.890
j) Altri servizi	7.109	6.032
Totale	39.187	34.473

Le commissioni passive risultano in calo a 3,8 milioni, contro i 4,5 milioni del primo semestre del 2014, principalmente per effetto del venir meno delle commissioni su garanzie ricevute, relative alla garanzia dello Stato sulle passività emesse dalla Banca utilizzate nell'ambito delle operazioni di LTRO.

Le commissioni su servizi di gestione e intermediazione aumentano del +8,9% a 1,0 milioni e le commissioni su altri servizi (diritti trasmissione dati bancomat, POS, diritti trasmissione rete bancaria) aumentano del 16,2% a 2,4 milioni.

La tabella che segue evidenzia il dettaglio delle commissioni passive per tipologia di servizio.

Servizi/Valori	30.06.2015	30.06.2014
a) Garanzie ricevute	189	1.303
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	1.032	947
1. negoziazione di strumenti finanziari	813	799
2. negoziazione di valute	52	32
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 Proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	167	113
5. collocamento di strumenti finanziari	-	3
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) Servizi di incasso e pagamento	244	173
e) Altri servizi	2.407	2.072
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	1.290	1.214
2. diritti trasmissione rete bancaria	317	306
3. Altri	800	552
Totale	3.872	4.495

Risultato netto finanziario

Ammonta a 6,7 milioni, in crescita di 5,2 milioni rispetto ai 1,6 milioni dello stesso periodo del 2014. Esso include il risultato netto dell'attività di negoziazione (+0,9 milioni), gli utili da cessione/riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita (+5,7 milioni), gli utili da riacquisto di passività finanziarie ed il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate a fair value.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione comprende gli utili e le perdite da cessione di attività finanziarie di trading e le plus/minusvalenze da valutazione al *fair value* delle attività finanziarie di trading.

Il risultato si attesta a 0,9 milioni, in leggera diminuzione rispetto agli 1,2 milioni del primo semestre del 2014.

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di					
Negoziazione	13.497	13.542	(20.404)	(4.498)	2.137
1.1 Titoli di debito	17	70	(131)	(120)	(164)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	13.480	13.472	(20.273)	(4.378)	2.301
2. Passività finanziarie di					
negoziazione:	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività					
finanziarie: differenze di					
Cambio	X	X	X	X	-
4. Strumenti derivati	620	880	(231)	(766)	(1.251)
4.1 Derivati finanziari:	620	880	(231)	(766)	(1.251)
- su titoli di debito e tassi di interesse	615	422	(231)	(533)	273
- su titoli di capitale e indici azionari	5	458	-	(160)	303
- su valute e oro	X	X	X	X	(1.754)
- altri	-	-	-	(73)	(73)
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	14.117	14.422	(20.635)	(5.264)	886

L'Utile da acquisto/cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita ammonta a 5,7 milioni (+3,1 milioni rispetto ai 2,6 milioni del primo semestre del 2014), relativo alla cessione di strumenti finanziari classificati disponibili per la vendita che ha comportato la rilevazione a conto economico delle riserve positive di valutazione precedentemente iscritte a specifica voce del patrimonio netto.

Il risultato connesso al riacquisto di proprie passività finanziarie è positivo in misura marginale per 0,1 milioni, in calo rispetto agli 0,2 milioni del primo semestre del 2014.

Il Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value* si riferisce principalmente alle emissioni obbligazionarie "plain vanilla" a tasso fisso oppure indicizzate a componenti azionarie, tassi di cambio, tassi di inflazione o a strutture di tassi di interesse collocate presso la clientela e sull'euromercato ed oggetto di copertura mediante strumenti derivati.

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	361	694	(2)	(10)	1.043
2.1 Titoli di debito	320	694	(2)	(10)	1.002
2.2 Debiti verso banche	41	-	-	-	41
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie					
In valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	(1.056)	-	(1.056)
Totale	361	694	(1.058)	(10)	(13)

Altri proventi (oneri) di gestione

Gli altri proventi ed oneri di gestione rappresentano una voce residuale, in cui confluiscono proventi ed oneri di varia natura. La voce comprende i recuperi di spese e di imposte e tasse. Il dato al 30 giugno 2015, su base netta, pari a 9,4 milioni, risulta in aumento del 24,4% rispetto al semestre dell'anno precedente (7,6 milioni).

Gli oneri operativi

Sono composti da spese del personale, spese amministrative e rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali.

Le spese del personale si attestano a 45,6 milioni, in aumento del 21,5% rispetto ai 37,5 milioni del primo semestre del 2014.

Tipologia di spesa/Valori	30.06.2015	30.06.2014
1) Personale dipendente	44.888	36.843
a) salari e stipendi	31.439	25.540
b) oneri sociali	8.769	7.259
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.223	1.280
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.959	1.364
- a contribuzione definita	1.959	1.364

- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti Patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	1.498	1.400
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	685	672
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	45.573	37.515

Il numero medio dei dipendenti risulta in aumento rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

	30.06.2015	30.06.2014
1. Personale dipendente	1.327	963
a) Dirigenti	40	29
b) Quadri direttivi	531	364
c) Restante personale dipendente	756	570
2. Altro personale	-	-
Totale	1.327	963

Le altre spese amministrative si attestano a 35,8 milioni, in aumento del 33,3% rispetto ai 26,9 milioni del primo semestre del 2014. L'incremento è riconducibile, oltre che alla citata inclusione, a partire dal 1 aprile 2015, delle operazioni del gruppo Banca Popolare di Marostica, anche ai maggiori oneri di carattere non ricorrente relativi alle spese di consulenza e assistenza richieste dall'operazione di integrazione nonché agli oneri per la gestione dei sistemi informativi di Banca Popolare di Marostica, integrati solo a partire dal 3 luglio 2015. All'interno si evidenzia una diminuzione delle spese di manutenzione immobili, mobili ed impianti (pari a 1,9 milioni contro i 2,4 milioni del primo semestre 2014).

	30.06.2015	30.06.2014
1. Canoni noleggio macchine e software	1.059	720
2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	859	686
3. Compensi a professionisti	5.612	1.722
4. Contributi associativi	390	459
5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile)	6.310	4.122
6. Elargizioni	104	117
7. Fitti passivi su immobili	2.707	2.501
8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	6.282	5.014
9. Imposte indirette	445	304
10. Premi assicurativi	507	408
11. Spese di trasporto	580	445
12. Spese di vigilanza	385	360
13. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	839	908
14. Spese fornitura materiale d'ufficio	844	531
15. Spese informazioni e visure	826	722
16. Spese legali per recupero crediti	1.047	1.400
17. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	1.931	2.352
18. Spese pubblicità e rappresentanza	1.914	1.606
19. Spese pulizia locali	588	483
20. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	1.489	1.310
21. Tasse e tributi	951	666
22. Altre spese	158	33
Totale	35.827	26.869

Le rettifiche nette di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a 4,3 milioni (in aumento del 39,1% rispetto ai 3,1 milioni dei primi sei mesi del 2014).

Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie

La voce è composta dagli Utili/(perdite) da cessione o riacquisto di crediti, dalle Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti e altre operazioni finanziarie. La voce ammonta a 11,9 milioni, in aumento del 19,8% rispetto ai 10,0 milioni dello stesso periodo del 2014. Di questi, 11,4 milioni si riferiscono alle rettifiche di valore nette su crediti, di seguito dettagliate:

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30.06.2015	30.06.2014
	Specifiche		Di	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre	portafoglio	Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(615)	(21.554)	(1.100)	2.630	7.830	-	1.222	(11.587)	(9.982)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	-	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	-	X	-	-
Altri crediti	(615)	(21.554)	(1.100)	2.630	7.830	-	1.222	(11.587)	(9.982)
- Finanziamenti	(615)	(21.554)	(1.100)	2.630	7.830	-	1.222	(11.587)	(9.982)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(615)	(21.554)	(1.100)	2.630	7.830	-	1.222	(11.587)	(9.982)

La tabella riportante la composizione delle rettifiche di valore nette su crediti deteriorati evidenzia la composizione del costo tra le diverse categorie dei crediti. Il peso maggiore è rappresentato dalle rettifiche di valore analitiche, e di portafoglio.

La variazione è riconducibile alla costante attenzione che la Banca pone nella valutazione del credito ed al mantenimento di accantonamenti particolarmente prudenziali, oltre che della particolare prudenza adottata nelle classificazioni dei crediti deteriorati in una fase di mercato particolarmente complessa ed incerta.

Non si segnalano rettifiche di rettifiche apportate su strumenti finanziari AFS. Di seguito si riporta la tabella relativa alle rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie:

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30.06.2014	30.06.2013
	Specifiche		Di	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancel- lazioni	Altre	portafoglio	Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	(393)	-	-	50	-	-	(343)	20
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(393)	-	-	50	-	-	(343)	20

Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri ammontano a 1,3 mln, e sono relativi, per 1,2 milioni, come meglio specificato nel capitolo "Principi contabili - Direttiva 2014/59/UE - Risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento", alla stima dell'onere previsto per l'esercizio 2015 in relazione al contributo dovuto al fondo in parola.

Risultato lordo dell'operatività corrente

L'utile dell'operatività corrente prima della contabilizzazione delle imposte sul reddito nel primo semestre del 2015 è pari 18,4, sostanzialmente invariato (+0,8%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (18,3 milioni).

Imposte sul reddito dell'attività corrente

L'accantonamento per imposte di competenza del primo semestre 2015, su base corrente e differita, ammonta a 6,8 milioni. Il *tax rate* risulta pari al 36,7% (era il 36,1% al 30.06.2014).

Risultato netto

L'utile netto di periodo si attesta a 11,7 milioni, e risulta sostanzialmente invariato rispetto al risultato del 30 giugno 2014 (-0,2%).

Lo stato patrimoniale consolidato

a) L'attività di intermediazione creditizia

La raccolta diretta

Al 30 giugno 2015 la raccolta diretta ha raggiunto la consistenza di 6.710,0 milioni e si confronta con i 5.101,5 milioni del 31 dicembre 2014, evidenziando un incremento del 31,5%. Per quanto riguarda le forme tecniche, si osserva un significativo incremento in tutti i comparti, con eccezione della riduzione, marginale, degli Altri debiti.

In particolare, i Depositi a risparmio e certificati di deposito si attestano a 4.375,9 milioni, in aumento del 46,25. La raccolta obbligazionaria si attesta a 1.851,4 milioni, +16,1% e +257,2 milioni rispetto al dato di fine anno (era 1.594,2 milioni). La raccolta tramite pronti contro termine aumenta del 13,5% a 459,8 milioni.

(migliaia di euro)	30.06.2015	31.12.2014	Var. Ass.	Var. %
Depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito	4.375.864	2.992.228	1.383.636	46,2%
Titoli in circolazione	1.851.375	1.594.218	257.158	16,1%
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	459.832	405.192	54.640	13,5%
Altri debiti	22.919	109.888	-86.969	-79,1%
Totale raccolta diretta	6.709.991	5.101.526	1.608.465	31,5%

La raccolta indiretta

Il primo semestre 2015 chiude con una consistenza di raccolta indiretta in aumento del 43,4% a 3.036,9 milioni, contro i 2.117,1 milioni del 31 dicembre 2014.

In particolare, la raccolta amministrata si attesta a 1.435,3 milioni, in aumento del 23,7% (+503,2 milioni) rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

I fondi di investimento registrano un incremento del 63,0% a 1.301,4 milioni, contro i 798,2 milioni del 31 dicembre 2014. In aumento del 89,4% il comparto dei prodotti assicurativi e banca-assicurazione, che si attesta a 300,2 milioni contro i 158,5 milioni di fine 2014.

Complessivamente il risparmio gestito registra un incremento del 67,4% a 1.601,6 milioni, contro i 956,7 milioni del 31 dicembre 2014.

Forme tecniche raccolta indiretta	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass	%
Titoli in amministrazione	1.435.335	1.160.383	274.952	23,7%
Fondi d'investimento	1.301.415	798.207	503.208	63,0%
Assicurazioni vita	300.171	158.478	141.693	89,4%
Totale raccolta indiretta	3.036.920	2.117.068	919.853	43,4%
Di cui risparmio gestito	1.601.586	956.685	644.901	67,4%

I crediti verso la clientela

Al 30 giugno 2015 gli impieghi lordi complessivi si attestano a 6.372,3 milioni, in aumento del 24,4% rispetto ai 5.124,2 milioni del 31 dicembre 2014. In aumento i conti correnti (+328,2 milioni e +25,0%) a 1.640,7 milioni, mentre i mutui crescono del 24,6% a 3.853,1 milioni (erano 3.091,6 milioni).

Nelle tabelle seguenti viene presentata la composizione degli impieghi netti, dettagliata per forma tecnica.

Forme tecniche impiego	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass	%
Conti correnti	1.640.747	1.312.556	328.191	25,0%
Mutui	3.853.076	3.091.557	761.519	24,6%
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	105.869	87.065	18.804	21,6%
Altre operazioni	624.351	486.902	137.449	28,2%
Titoli di debito	148.222	146.089	2.133	-
Totale	6.372.265	5.124.169	1.248.096	24,4%

La tabella seguente riporta la distribuzione dei crediti verso clientela per settore di impiego:

Settori impiego	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass	%
Privati	2.156.780	1.807.726	349.054	19,3%
Settore produttivo	1.889.503	1.436.925	452.578	31,5%
Commercio	564.478	425.807	138.671	32,6%
Servizi	1.530.356	1.240.118	290.238	23,4%
Enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	231.148	213.593	17.555	8,2%
Totale	6.372.265	5.124.169	1.248.096	24,4%

Nelle tabelle seguenti si fornisce la situazione dei crediti per cassa verso clientela alla data del 30 giugno 2015 confrontata con l'analoga esposizione al 31 dicembre 2014.

Crediti verso clientela – Valori lordi, rettifiche e valori netti	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass	%
A) Sofferenze	657.729	283.590	374.139	131,93%
importi lordi	47.001	17.459	29.542	169,21%
meno rettifiche di valore specifiche	(354.478)	(118.148)	(236.330)	200,03%
importi netti	303.251	165.442	137.809	83,30%
B) Inadempienze probabili ⁽¹⁾				
importi lordi	360.243	181.074	179.169	98,95%
meno rettifiche di valore specifiche	(90.527)	(20.062)	(70.465)	351,24%
importi netti	269.716	161.012	108.704	67,51%
C) Esposizioni scadute				
importi lordi	47.454	18.485	28.969	156,72%
meno rettifiche di valore specifiche	(3.071)	(1.068)	(2.003)	187,55%
importi netti	44.383	17.417	26.966	154,83%
Subtotale esposizioni deteriorate				
importi lordi	1.065.426	483.149	582.277	120,52%
meno rettifiche di valore specifiche	(448.076)	(139.278)	(308.798)	221,71%
importi netti	617.350	343.871	273.479	79,53%
E) esposizioni in bonis				
importi lordi	5.790.883	4.804.458	986.425	20,53%
meno rettifiche di valore specifiche	-	-	-	-
meno rettifiche di valore forfetarie	(35.968)	(24.160)	(11.808)	48,87%
importi netti	5.754.915	4.780.298	974.617	20,39%

Totale esposizioni				
importi lordi	6.856.309	5.287.607	1.568.702	29,67%
meno rettifiche di valore specifiche	(448.076)	(139.278)	(308.798)	221,71%
meno rettifiche di valore forfetarie	(35.968)	(24.160)	(11.808)	48,87%
Totale importi netti	6.372.265	5.124.169	1.248.096	24,36%

(¹) Il dato comparativo relativo al 31.12.2014 è riesposto per riflettere i nuovi criteri di classificazione.

Al 30 giugno 2015 il complesso dei crediti deteriorati lordi ammonta a 1.065,4 milioni, con un aumento di 582,3 milioni rispetto ai 483,1 milioni di fine 2014 (+120,5%). L'incidenza del portafoglio deteriorato sul totale dei crediti lordi a clientela si attesta al 15,5%, in aumento rispetto al 9,14% di fine 2014.

Le sofferenze lorde risultano in aumento di 374,1 milioni a 657,7 milioni (+131,9%) mentre le sofferenze nette si attestano a 303,2 milioni, in aumento del 83,3% (+137,8 milioni) rispetto al dato di fine 2014. L'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti lordi si attesta al 9,6%, in aumento rispetto al 5,4% di fine 2014. Il tasso di copertura delle sofferenze ("*coverage ratio*") risulta pari al 53,9%, in significativo aumento rispetto al 41,7% al 31 dicembre 2014.

Le inadempienze probabili lorde, che ammontano complessivamente a 360,2 milioni, sono in aumento rispetto ai 181,1 milioni di fine 2014. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 25,1%, in significativo aumento rispetto al 11,1% di fine 2014.

Le esposizioni scadute, lorde, pari a 47,5 milioni, registrano un incremento del 156,7% (+29,0 milioni) rispetto a fine 2014. L'indice di copertura delle esposizioni scadute si attesta al 6,5%, in crescita rispetto al 5,8% di fine 2014.

L'ammontare delle rettifiche su base collettiva aumenta del 23,5% a 36,0 milioni (24,2 milioni al 31 dicembre 2014), e rappresenta una percentuale media di svalutazione dello 0,62% dell'esposizione lorda delle posizioni in bonis verso clientela, in aumento rispetto allo 0,50% di fine 2014.

Percentuali di copertura dei crediti	30.06.2015	31.12.2014
Copertura delle sofferenze	53,89%	41,66%
Copertura inadempienze probabili	25,13%	11,08%
Copertura delle esposizioni scadute	6,47%	5,78%
Copertura delle esposizioni in bonis	0,62%	0,50%

Di seguito si riportano i principali indici di qualità dell'attivo creditizio:

Indici di asset quality	30.06.2015	31.12.2014
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	15,54%	9,14%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	9,69%	6,71%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	9,59%	5,36%
Sofferenze nette/impieghi netti	4,76%	3,23%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	5,25%	3,42%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	4,23%	3,14%

La tabella che segue riporta la composizione merceologica dei crediti verso clientela

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2015						31.12.2014					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
Finanziamenti	5.606.469	-	617.574		6.774.874		4.634.209	-	343.871		5.419.431	
1. Contii correnti	1.369.369	-	271.379	X	X	X	1.144.453	-	168.103	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
3. Mutui	3.538.225	-	314.849	X	X	X	2.935.598	-	155.959	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	102.598	-	3.272	X	X	X	85.992	-	1.073	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	596.277	-	28.074	X	X	X	468.166	-	18.736	X	X	X
Titoli di debito	148.222	-	-		-		146.089	-	-		-	
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	148.222	-	-	X	X	X	146.089	-	-	X	X	X
Totale	5.754.691	-	617.574		6.774.874		4.780.298	-	343.871		5.419.431	

La tabella che segue riporta la composizione dei crediti verso clientela per debitori/emittenti:

(migliaia di euro)	30.06.2015			31.12.2014		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:	148.222	-	-	146.089	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	148.222	-	-	146.089	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	148.222	-	-	146.089	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	5.606.469	-	617.574	4.634.209	-	343.871
a) Governi	2.092	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	14.692	-	-	11.891	-	-
c) Altri soggetti	5.589.685	-	617.574	4.622.318	-	343.871
- imprese non finanziarie	3.441.479	-	510.741	2.759.280	-	297.116
- imprese finanziarie	77.383	-	8.982	97.336	-	4.889
- assicurazioni	150	-	8	-	-	-
- altri	2.070.673	-	97.843	1.765.702	-	41.866
Totale	5.754.691	-	617.574	4.780.298	-	343.871

b) Le attività finanziarie

Le attività finanziarie al 30 giugno 2015 ammontano a 1.521,4 milioni e presentano un incremento del 48,3% rispetto ai 1.025,9 milioni del 31 dicembre 2014. Il portafoglio disponibili per la vendita ("AFS") si attesta a 1.378,2 milioni (+458,8 milioni e +49,9% rispetto a fine anno). Risultano in diminuzione i portafogli di attività detenute per la negoziazione, che si attestano a 45,7 milioni (-2,8% e -1,3 milioni, mentre il portafoglio detenuto fino a scadenza aumenta del 69,6% a 93,0 milioni (era 54,8 milioni). Di seguito la composizione del portafoglio di proprietà per classi:

(migliaia di euro)	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	
			Ass	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT)	45.684	46.982	(1.298)	-2,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	1.378.203	919.419	458.784	49,9%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM)	92.876	54.757	38.119	69,6%
Partecipazioni	4.626	4.626	(0)	0,0%
Totale	1.521.389	1.025.785	495.604	48,3%

Attività finanziarie di negoziazione

Le seguenti tabelle riportano il dettaglio delle attività finanziarie di negoziazione distinte per composizione merceologica:

Voci/Valori	30.06.2015			31.12.2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	-	40.483	102	-	39.277	90
1.1 Titoli strutturati	-	1.013	-	-	4.202	-
1.2 Altri titoli di debito	-	39.470	102	-	35.075	90
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	27	8	-	27	8

4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	40.510	110	-	39.304	98
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	295	4.768	-	1.483	6.097	-
1.1 di negoziazione	295	761	-	1.483	129	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	4.007	-	-	5.968	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	295	4.768	-	1.483	6.097	-
Totale (A+B)	295	45.278	110	1.483	45.401	98

La maggior parte degli strumenti finanziari di negoziazione è composta da titoli di debito di livello 2, di cui 40,5 milioni di titoli di debito e quote di OICR e strumenti derivati sempre di livello 2 per 4,8 milioni.

La tabella che segue evidenzia le attività finanziarie detenute per la negoziazione distinte per composizione per debitori/emittenti.

Voci/Valori	30.06.2015	31.12.2014
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	40.585	39.367
a) Governi e Banche Centrali	-	1.505
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	7.663	5.344
d) Altri emittenti	32.922	32.518
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	35	35
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	40.620	39.402
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	4.874	7.275
b) Clientela	189	305
Totale B	5.063	7.580
Totale (A+B)	45.683	46.982

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Voci/Valori	30.06.2015			31.12.2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	895.016	257.655	1.702	611.735	202.027	1.666
1.1 Titoli strutturati	-	35.902	-	-	10.561	-
1.2 Altri titoli di debito	895.016	221.753	1.702	611.735	191.466	1.666
2. Titoli di capitale	15	7.469	33.257	10	6.711	12.771
2.1 Valutati al fair value	15	7.469	-	10	6.711	-
2.2 Valutati al costo	-	-	33.257	-	-	12.771

3. Quote di O.I.C.R.	-	183.089	-	-	84.499	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	895.031	448.213	34.959	611.745	293.237	14.437

Le attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano complessivamente a .1.378 milioni, con un incremento del 49,90% (+458,8 milioni), rispetto al dato del 2014. La voce è composta da obbligazioni e altri titoli di debito per 1.154,4 milioni (di cui solo 1,7 milioni di livello 3), da titoli di capitale per 40,7 milioni (di cui 33,3 milioni di livello 3) e da quote di OICR per 183,1 milioni. Le interessenze azionarie che compongono l'aggregato, rimangono comunque al di sotto della soglia di controllo o collegamento.

Voci/Valori	30.06.2015	31.12.2014
1. Titoli di debito	1.154.374	815.428
a) Governi e Banche Centrali	895.016	611.735
b) Altri enti pubblici	283	-
c) Banche	219.443	187.900
d) Altri emittenti	39.632	15.793
2. Titoli di capitale	40.740	19.492
a) Banche	19.338	9.392
b) Altri emittenti:	21.402	10.100
- imprese di assicurazione	1.751	-
- società finanziarie	5.122	40
- imprese non finanziarie	14.529	10.060
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	183.089	84.499
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	1.378.203	919.419

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Voci/Valori	30.06.2015				31.12.2014			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	92.876	93.144	2.166	705	54.757	-	58.892	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	92.876	93.144	2.166	705	54.757	-	58.892	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	92.876	93.144	2.166	705	54.757	-	58.892	-

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono rappresentate per 90,0 milioni da titoli di Stato, di cui 41,1 milioni con scadenza entro 5 anni e 48,9 milioni con scadenza oltre i 5 anni.

Posizione interbancaria netta

Posizione Interbancaria Netta	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	
			Ass.	%
Crediti verso banche	54.255	39.420	14.834	37,6%
Debiti verso banche	695.784	585.675	110.109	18,8%
Posizione netta banche	(641.530)	(546.255)	(95.275)	17,4%

La posizione netta sull'interbancario risulta negativa per 641,5 milioni, in leggero incremento rispetto a fine 2014, come conseguenza dell'aumento dei crediti verso banche a 54,2 milioni (+14,8 milioni) e incremento dei debiti verso banche a 695,8 milioni (+110,1 milioni).

c) Le Partecipazioni

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100%	100%
2. Valpolicella A.S.A. S.r.l	Bolzano	100%	100%
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE			
1. Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.	Merano	35,00%	35,00%
2. Quartiere Brizzi S.r.l.	Chienes	48,50%	48,50%
3. Tre S.r.l.	Trento	30,00%	30,00%
4. Officine meccaniche BBM SpA	Rossano Veneto	0,00%	38,40%

La tabella sottostante riporta le informazioni contabili relative alle società partecipate, come risultanti dagli ultimi bilanci approvati:

Denominazioni	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) d'esercizio (1)	Altri componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
A. Imprese controllate in via esclusiva									
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	-	1.453	1.650	1.051	(214)	-	(214)	-	(214)
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	3.125	5.050	5.270	144	(234)	-	(234)	-	(234)
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte a influenza notevole									
1. Casa di cura Villa S. Anna	486	7.715	6.150	5.128	(79)	-	(79)	-	(79)
2. Quartiere Brizzi S.r.l.	850	7.171	7.135	387	(14)	-	(14)	-	(14)
3. Tre S.r.l.	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)
4. Officine meccaniche BBM S.p.A.	-	14.502	11.918	24.734	212	-	212	-	212

(*) Il *fair value* è riportato esclusivamente per le società quotate

I dati si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile.

d) Le Attività materiali e immateriali

A fine semestre le attività materiali ammontano a 136,5 milioni e si confrontano con il dato del 31 dicembre 2014 pari a 118,5 milioni (+15,1%). Nel corso del semestre si registrano in particolare gli investimenti effettuati per la costruzione della nuova sede, ammortizzati a partire dal corrente esercizio.

Le attività immateriali ammontano a 41,5 milioni e si confrontano con il dato del 31 dicembre 2014 pari a 41,8 milioni (-0,7%). Di questi 40,4 milioni sono relativi all'avviamento.

Come già anticipato, la differenza provvisoria tra il prezzo di acquisto ed il valore netto contabile delle attività, delle passività e delle passività potenziali del Gruppo BPM è stato iscritto in una voce denominata “differenza provvisoria di fusione”. Come consentito dal paragrafo 45 dello IFRS 3, la contabilizzazione degli effetti dell’aggregazione aziendale sarà completata entro 12 mesi dalla data di efficacia dell’operazione.

Il Patrimonio netto

Il Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2015, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile netto di periodo, ammonta a 775,8 milioni e si confronta con il dato di fine esercizio 2014, pari a 639,8 milioni. La variazione osservata nel periodo è imputabile principalmente all'utile di periodo per 11,7 milioni, alla distribuzione del risultato al 31 dicembre 2014 (per 11,4 milioni) e include, in positivo, la variazione delle riserve di valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita (+12,9 milioni) nonché gli effetti dell'emissione di nuove azioni al servizio della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica, per complessivi 122,8 milioni.

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio e delle riserve in relazione alla loro possibilità di utilizzazione

Voci/Valori	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
1. Capitale	179.133		-
2. Sovrapprezzi di emissione	298.663	A,B,C (1)	298.663
3. Riserve di utili			
- Riserva Legale	113.000	B (2)	-
- Riserva Straordinaria	113.701	A,B,C	113.701
- Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	2.055	B, (*)	-
- Altre riserve			
a) Riserve di utili di eserc.preced.disponib.	4.183	A,B,C	4.183
b) Riserva speciale Legge 218/90	8.584	A,B,C (3)	8.584
c) Riserve da FTA	30.143	A,B,C	30.143
d) Riserva da fusione	-	A,B,C	-
4. Riserve di valutazione			
a) Riserve di rivalutazione	-	A,B,C	-
b) Riserve di rivalutazione IAS	-	A,B	-
c) Riserve negative da valutazione AFS	(4.817)		-
d) Riserve positive da valutazione AFS	22.084	(*)	-
e) Riserva negativa attuariale TFR	(2.593)		-
5. Strumenti di capitale	-		-
6. Utile (perdita) d'esercizio	11.670		-
Totale	775.806		-

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) la riserva è indisponibile ai sensi dell'art 6 del D.lgs. 38/2005

(1) la riserva può essere distribuita per la sola parte eccedente all'ammontare necessario affinché la riserva legale raggiunga il quinto del capitale sociale (art. 2431 cod.civ.)

(2) la riserva può essere distribuita od utilizzata per l'aumento del capitale sociale esclusivamente per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1 cod. civ.)

(3) la riserva, qualora non imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod.civ. In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata o ridotta in misura corrispondente. La riduzione deve avvenire con deliberazione della assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod.civ. Qualora venga distribuita ai soci, concorre a formare il reddito imponibile della società.

Nella tabella seguente è fornito il raccordo tra i patrimonio netto e il risultato della Controllante e gli stessi dati a livello consolidato.

(migliaia di euro)	Patrimonio Netto	Risultato del periodo
Valori al 30/06/2015 della Controllante	776.701	12.565
Effetto derivante dal consolidamento di Banca di Treviso S.p.A.	(833)	(894)
Altre rettifiche di consolidamento	-	-
Valori consolidati al 30/06/2015	775.868	11.671

Dividendi distribuiti

Nel corso del periodo sono stati distribuiti a soci dividendi relativi al bilancio 2014 per euro 11,4 milioni, pari a 30 centesimi per azione. Il dividendo per azione è invariato rispetto all'esercizio precedente.

Utile per azione

Le modalità di calcolo dell'utile base per azione e dell'utile diluito per azione sono definite dallo IAS 33 – Utile per azione. L'utile base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio. Nella tabella che segue si riporta l'utile base per azione con i dettagli del calcolo.

Il numero medio delle azioni tiene conto dell'aumento di capitale al servizio della fusione di Banca Popolare di Marostica.

Numero medio delle azioni in circolazione	30.06.2015	30.06.2014
Media ponderata delle azioni ordinarie	41.473.623	38.127.110
Rettifica per effetto diluizione	-	-
Media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito	41.473.623	38.127.110

L'utile diluito per azione considera invece anche gli effetti diluitivi derivanti dalla conversione di potenziali azioni ordinarie, definite come strumenti finanziari che attribuiscono al possessore il diritto ad ottenere azioni ordinarie. Conseguentemente, per il conteggio, il numeratore e il denominatore del rapporto vengono rettificati per tener conto degli effetti delle azioni addizionali che sarebbero in circolazione in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetti diluitivi.

Banca Popolare • Volksbank non ha emesso strumenti finanziari che attribuiscono al possessore il diritto ad ottenere azioni ordinarie.

Utile per azione	30.06.2015	30.06.2014
Utile base per azione	0,28	0,31
Utile diluito per azione	0,28	0,31

e) Il Patrimonio ed i Coefficienti di Vigilanza

A partire dal primo gennaio 2014 sono applicabili le disposizioni contenute contenuta nel regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") e nella direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"), a cui hanno fatto seguito le disposizioni emanate da Banca d'Italia con la Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 - 1° aggiornamento del 1 aprile 2014, mediante la quale è stata rivista la disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento.

In particolare sono state ridefinite, per tutti gli intermediari finanziari, le regole per la determinazione del patrimonio di vigilanza, delle attività di rischio e dei requisiti prudenziali sulla base delle modalità definite dell'Accordo di Basilea 3.

Si segnala che, con riferimento al 30 giugno 2015 Banca Popolare • Volksbank non è tenuta alla determinazione e comunicazione dei requisiti prudenziali consolidati. Pertanto nella presente sezione sono esposti i requisiti prudenziali relativi alla controllante Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. coop. a. r.l., così come trasmessi all'organo di vigilanza.

	30.06.2015	31.12.2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	764.136	628.384
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(16)	127
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	764.120	628.511
D. Elementi da dedurre dal CET1	(116.172)	(37.379)
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	(17.267)	(4.622)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	630.681	586.510
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 Per effetto di disposizioni transitorie	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
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 disposizioni transitorie	8.678	1.232
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	8.678	1.232
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	639.359	587.742

Al 30 giugno 2015 il patrimonio di vigilanza complessivo (Fondi propri) ammonta a 639.4 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 5.650,7 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato. L'eccedenza di Fondi propri al 30 giugno 2015 è pari a 187,3 milioni.

La Riserva di conservazione del capitale, pari al 2,5% delle attività di rischio ponderate, è pari a 141,3 milioni.

Attività di rischio e requisiti patrimoniali		Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Categorie/Valori					
A.	ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1	Rischio di credito e di controparte	8.566.576	6.874.083	5.201.185	4.069.682
1.	Metodologia standardizzata	8.566.576	6.874.083	5.201.185	4.069.682
2.	Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1	Base	-	-	-	-
2.2	Avanzata	-	-	-	-
3.	Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B.	REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1	Rischio di credito e di controparte			416.095	325.575
B.2	Rischio di aggiustamento della valutazione del credito				
B.3	Rischio di regolamento				
B.4	Rischio di mercato			1.558	1.765
1.	Metodologia standard			1.558	1.765
2.	Modelli interni			-	-
3.	Rischio di concentrazione			-	-
B.5	Rischio operativo			34.400	24.754
1.	Metodo base			-	-
2.	Metodo standardizzato			34.400	24.754
3.	Metodo avanzato			-	-
B.6	Altri requisiti prudenziali				
B.7	Altri elementi del calcolo				
B.8	Totale requisiti prudenziali			452.053	352.094

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA		30.06.2015	31.12.2014
C.1	Attività di rischio ponderate	5.650.661	4.401.166
C.2	Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)	11,161%	13,326%
C.3	Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	11,315%	13,354%
C.4	Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	11,315%	13,354%

Alla data del 30 giugno 2015 i coefficienti di vigilanza risultano adeguati alle soglie stabilite dall'accordo di Basilea 3, il Coefficiente di Capitale Primario di classe 1 (CET1) si attesta a 11,16% (soglia minima 4,5%), il Tier 1 capital ratio a 11,32% (soglia minima 6%) e il Total capital ratio a 11,32% (soglia minima 8%).

Banca Popolare • Volksbank, come consentito dal Provvedimento di Banca d'Italia del 18 maggio 2010, ha provveduto a calcolare i fondi propri al 30 giugno 2015 adottando il cosiddetto "filtro simmetrico", che consente di neutralizzare sia le plus che le minus dei titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, inclusi fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, il cui importo netto al 30 giugno 2015 è positivo per 17,3 milioni.

INFORMATIVA DI SETTORE

Criteri di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

L'individuazione ed aggregazione dei settori operativi in conformità all'IFRS 8 è stata condotta mediante l'identificazione dei settori operativi in base all' "approccio gestionale" utilizzato nella valutazione dei risultati ottenuti da parte del management:

- Privati;
- Imprese;
- Finanza (gestione del portafoglio di proprietà e tesoreria).

È stato inoltre individuato un segmento residuale nel quale sono state ricondotti gli importi non riferibili in modo specifico agli altri segmenti di business.

I segmenti sono stati individuati in base alla similarità delle caratteristiche economiche nonché alla similarità del settore con riferimento alla natura dei prodotti e dei processi, della tipologia di clientela, dei metodi distributivi e del contesto normativo.

Ai fini della riconciliazione dei risultati di settore con il risultato della Banca si evidenzia che i criteri di misurazione dell'informativa di settore riportata nella presente sezione sono coerenti con quelli utilizzati nella reportistica interna, come richiesto dai principi contabili di riferimento e risultano altresì coerenti con i principi contabili utilizzati per la predisposizione del bilancio d'esercizio, in quanto ritenuti quelli più appropriati al fine di pervenire ad una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica dell'azienda.

L'informativa relativa ai settori operativi è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8, entrato in vigore a partire dall'esercizio 2009, che prevede la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dalla Direzione Aziendale per l'assunzione di decisioni operative.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di euro)	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Margine di interesse	7.279	50.496	5.608	-	63.383
Commissioni nette	15.571	20.010	-265	-	35.316
Margine finanziario	-	-	9.209	-	9.209
Margine di intermediazione	22.850	70.506	14.552	-	107.908
Rettifiche nette per deterioramento valori	-636	-10.950	-343	-	-11.929
Risultato netto della gestione finanziaria	22.214	59.556	14.209	-	95.979
Spese amministrative	-	-	-	-81.400	-81.400
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-	-	-	-1.305	-1.305
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-	-	-	-4.305	-4.305
Altri oneri/proventi di gestione	-	-	-	9.448	9.448
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-	-	-	27	27
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	22.214	59.556	14.209	-77.535	18.444

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di euro)	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Crediti verso banche	-	-	54.255	-	54.255
Crediti verso clientela	1.736.458	4.461.629	174.178	-	6.372.265
Titoli di proprietà e partecipazioni	-	-	1.521.389	-	1.521.389
Debiti verso banche	-	-	695.784	-	695.784
Raccolta diretta	3.493.020	2.618.686	480.276	118.009	6.709.991
- Debiti verso clientela	2.080.833	2.189.792	471.276	116.715	4.858.616
- Titoli emessi	1.412.186	428.895	9.000	1.294	1.851.375
Raccolta indiretta	2.200.486	836.434	-	-	3.036.920

Si evidenzia che i proventi operativi e le attività dell'azienda sono svolte in Italia, a conferma del radicamento nel territorio di riferimento, fattore di rilevanza strategica nello sviluppo dell'azienda.

INFORMATIVA SULLE AZIONI DI BANCA POPOLARE · VOLKSBANK

Alla data del 30 giugno 2015 risultano in circolazione n. 44.783.363 azioni, in aumento rispetto alle n. 38.127.110 di fine 2014. L'incremento è riconducibile all'emissione, in data 1 aprile 2015, di n. 6.656.253 azioni al servizio della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica. Alla stessa data non sono detenute azioni proprie.

INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Alla data di riferimento del bilancio semestrale abbreviato Banca Popolare • Volksbank non ha in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali. In particolare, la Banca non ha in essere piani d'incentivazione azionaria basati su proprie azioni (cosiddetti piani di "*stock option*").

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Operazioni realizzate durante il periodo

Come meglio illustrato nel capitolo “L’incorporazione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare • Volksbank” del presente documento, in data 1 aprile si è realizzata la fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. coop. p.a. in Banca Popolare Dell’Alto Adige Soc. coop. p.a.. Per i dettagli relativi all’operazione si rimanda alla specifica sezione.

Operazioni realizzate dopo la chiusura del periodo

Dopo la chiusura del semestre non si sono realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

In data 22 luglio 2015 Banca d’Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione di Banca di Treviso S.p.A. in Banca Popolare dell’Alto Adige Soc. coop. p.a.. La suddetta operazione di fusione rientra nel più ampio progetto di integrazione del gruppo Banca Popolare di Marostica.

Per maggiori informazioni si rimanda al capitolo del presente documento intitolato “Fusione per incorporazione di Banca di Treviso S.p.A. in Banca Popolare • Volksbank”.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi degli Amministratori e del personale dipendente più rilevante

Nelle tabelle seguenti sono riepilogati i compensi erogati agli Amministratori, ai Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche. I compensi corrisposti sono disciplinati dalle Politiche di Remunerazione approvate con delibera assembleare.

Compensi	30.06.2015
(migliaia di euro)	
Amministratori	497
Sindaci	258
Personale dipendente più rilevante	1.783
Totale	2.538

Personale dipendente più rilevante	30.06.2015
(migliaia di euro)	
di cui	
- benefici a breve termine	1.284
- benefici successivi al rapporto di lavoro	129
- altri benefici a lungo termine	100
- benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	270
- pagamenti basati su azioni	-
Totale	1.783

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Banca Popolare • Volksbank ha adottato il “Regolamento in materia di operazioni con parti correlate” – approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il predetto regolamento stabilisce che viene utilizzata la definizione di “parte correlata” prevista dallo IAS 24 e definisce – innanzitutto – i seguenti criteri operativi per l’identificazione delle parti correlate:

- le società controllate, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo, come definito dallo IAS 27;
- le società collegate, società nelle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente influenza notevole, come definita dallo IAS 28;
- le società sottoposte a controllo congiunto, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo congiunto, come definito dallo IAS 31;
- i dirigenti con responsabilità strategiche e gli organi di controllo, vale a dire gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale;
- le altre parti correlate, che comprendono:
 - gli stretti famigliari – conviventi, figli, figli del convivente e le persone a carico del soggetto o del convivente – di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale e Vice Direttore Generale della Banca;
 - le società controllate, sottoposte a controllo congiunto ovvero soggette ad influenza notevole da parte di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, e Vice Direttore Generale della Banca nonché dei loro stretti famigliari come precedentemente definiti.

La tabella evidenzia i rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti con le parti correlate indicate nei precedenti punti. Si fornisce inoltre l'incidenza percentuale di tali rapporti su ciascuna delle voci di bilancio.

Rapporti finanziari e commerciali tra le società controllate e quelle sottoposte ad influenza notevole e a controllo congiunto

I rapporti finanziari e commerciali intrattenuti con le parti correlate rientrano nell'ambito della normale gestione e sono stati conclusi a condizioni sostanzialmente allineate al mercato.

Nella tabelle che seguono vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici al 30 giugno 2015 con le società controllate e collegate, quelle sottoposte a influenza notevole, le joint venture, il management con responsabilità strategiche (che include gli organi di controllo) e le altre parti correlate.

Operazioni con società controllate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2015	3.057	-	-	-	202	-
<i>Incidenza</i>	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2015	17	-	-	-	13	-
<i>Incidenza</i>	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%

Operazioni con società collegate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2015	5.162	-	1.090	-	-	-
<i>Incidenza</i>	0,08%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2015	80	-	1	-	6	-
<i>Incidenza</i>	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%

Operazioni con Amministratori, Sindaci, componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali

Dati al 30.06.2015 <i>(migliaia di euro)</i>	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici		Totale
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	
Fido accordato	1.537	95.420	3.334	15.865	695	97	116.947
Impieghi	1.237	57.622	3.318	12.692	675	94	75.638
<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,90%</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,19%</i>
Crediti di firma	-	16.235	-	279	-	-	16.514
<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,70%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,06%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,77%</i>
Raccolta diretta	1.883	41.289	361	1.310	803	381	46.027
<i>Incidenza</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,62%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,69%</i>
Raccolta indiretta	283	12.224	64	52	85	160	12.868
<i>Incidenza</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,40%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,42%</i>
Interessi attivi	15	727	37	173	-	1	953
<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,75%</i>	<i>0,04%</i>	<i>0,18%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,98%</i>
Interessi passivi	5	323	1	6	2	2	339
<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,96%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,01%</i>	<i>1,01%</i>
Commissioni ed altri proventi	2	131	2	47	-	1	183
<i>incidenza</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,33%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,12%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,47%</i>

Altre informazioni sui rapporti con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate in riferimento a quanto disposto dallo IAS 24, così come modificato con decorrenza 1° gennaio 2011, e dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, rientrano nella normale operatività della Banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

In relazione alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Con riferimento al comma 8 dell'art. 5 – "Informazioni al pubblico sulle operazioni con parti correlate" del Regolamento Consob recante le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010) si precisa che nel periodo 1 gennaio - 30 giugno 2015 non vi sono da segnalare operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Filiali

In applicazione del Piano Strategico 2015-2018 è stata deliberata l'apertura di 14 nuovi sportelli e l'accorpamento di 7 sportelli appartenenti all'ex gruppo Banca Popolare di Marostica che si vengono a trovare in una situazione di sovrapposizione.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81- TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Otmar Michaeler, in qualità di Presidente del consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni e Alberto Caltroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni 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 semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2015.

2. Si attesta, inoltre, che:

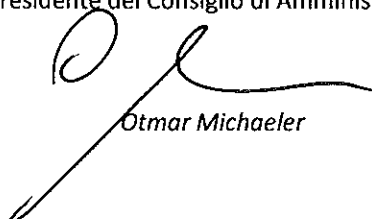
2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

- 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.

2.2. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

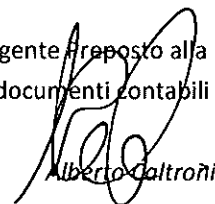
Bolzano, 28 agosto 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



Otmar Michaeler

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



Alberto Caltroni

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni e controllate ("Gruppo Banca Popolare dell'Alto Adige") al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Popolare dell'Alto Adige al 30 giugno 2015, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Come indicato dagli Amministratori nelle note illustrative l'informativa comparativa è relativa al bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ed al bilancio semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2014. Il bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e il bilancio semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2014 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di BDO S.p.A. che, l'11 febbraio 2015, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio, e l'11 agosto 2014, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio semestrale abbreviato.

Verona, 25 settembre 2015

BDO Italia S.p.A.

Alfonso Iorio
(Socio)