



La mia Volksbank. Presente e futuro.

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



Agire oggi per il domani,

questo è il nostro obiettivo e la nostra interpretazione di Banca orientata al futuro.

La nostra ampia base sociale e il forte radicamento nel territorio ci permettono

di crescere in modo sano e di ampliare sempre più il nostro raggio d'azione.

Gli interessi dei nostri soci restano in ogni momento in primo piano.



SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN, GESCHÄTZTE MITGLIEDER,

Bozen, am 1. März 2015

Das Geschäftsjahr 2014 war ein außerordentlich spannendes und wichtiges Jahr für die Südtiroler Volksbank. Unser Motto für diesen Bericht und die Mitgliederversammlung drückt bestens aus, was 2014 unsere strategischen Überlegungen waren und was unser Credo ist: „Meine Volksbank. Heute und morgen.“

Wir haben 2014 richtungsweisende Entscheidungen zur Zukunft unserer Volksbank getroffen. Wir wollen die Volksbank für die Zukunft stark machen und ihre langfristige Überlebensfähigkeit und Autonomie sichern.

Das „Heute und Morgen“ hat für uns auch mit Identität zu tun: Die Volksbank hat eine starke Südtiroler Identität. Die Bank wird auch in Zukunft die Governance und den Sitz in Südtirol haben, hier sind unsere historischen Wurzeln. Die Mehrheit der Mitglieder stammt aus Südtirol, der Löwenanteil des Kapitals liegt in Südtiroler Händen. So wie Südtirol von der deutschen und der italienischen Sprache und Kultur geprägt ist, bekennen auch wir uns dazu, die Bank der zwei Kulturen zu sein. Die starke Verankerung in unserem Land war und ist uns auch in Zukunft wichtig.

Zukunftsfähigkeit heißt konkret aber für eine Bank wie die unsere auch: Den Ausgleich zwischen Wachstum, Rendite und Risiko zu finden.

Wachstum

Wachstum hat für unsere Bank viele Facetten. Wichtig ist uns, dass wir nicht sprunghaft, sondern nachhaltig wachsen. Wachstum sehen wir nicht nur als Wachstum, das sich in der Bilanz widerspiegelt, sondern durchaus auch als Verankerung, als strategische Orientierung.

- So freuen wir uns vor allem über den Zuwachs von rund 8.700 neuen Mitgliedern, die wir für unsere Bank gewinnen konnten. Zum Zeitpunkt, da ich Ihnen diesen Brief schreibe, zählt unsere Volksbank über 46.000 Mitglieder. Mit der Integration der Banca Popolare di Marostica in die Volksbank werden wir über 7.000 neue Mitglieder in der Volksbank willkommen heißen. Das stärkt unsere Verankerung im nordost-italienischen Raum und wir werden immer mehr zu einer Bank der zwei Kulturen, in der jede Kultur und Sprache ihren Platz hat.
- Was unser Kerngeschäft angeht, ist es uns 2014 gelungen, in der Krise zu wachsen. Bei Einlagen und Ausleihungen – unserem Kerngeschäft – konnten wir erfreulicherweise zulegen. Das ist auch in den nächsten Jahren unser Bestreben.
- Die Integration der Banca Popolare di Marostica erlaubt es der Volksbank, 2015 und darüber hinaus an Volumen zu wachsen: Wir erhöhen damit Einlagen und Ausleihungen, gewinnen 61 neue Filialen und rund 400 neue Mitarbeiter dazu. Die Volksbank gewinnt mit dieser Integration mehr Sichtbarkeit in Nordost-Italien und eine starke Präsenz in den Provinzen Vicenza und Padua, wo wir bisher noch nicht vertreten waren. Ich freue mich über die positive Abstimmung der Mitglieder im Rahmen der außerordentlichen Mitgliederversammlung, die den Weg frei gemacht hat für neues Wachstum.
- Wachstum bedeutet für uns, auch in Sachen Innovation zu wachsen. Unseren Kunden haben wir auch 2014 innovative neue Dienstleistungen und Produkte präsentiert.
- Im wahrsten Sinn „gewachsen“ ist auch unser neuer Hauptsitz in der Bozner Schlachthofstraße. Anfang März sind die Mitarbeiter in das neue Bankgebäude eingezogen. In diesem Gebäude setzen wir auf den Dialog: Die offenen Arbeitsbereiche schaffen die beste Voraussetzung, damit unsere Mitarbeiter sich untereinander noch besser vernetzen und austauschen.

Rendite

Für unsere Mitglieder wollen wir auch in den nächsten Jahren eine vernünftige Rendite erwirtschaften. Die Südtiroler Volksbank hat 2014 einen Gewinn nach Steuern von 20,2 Millionen Euro erwirtschaftet (Vorjahr: 18,7 Mio. Euro).

Die Konjunktur im gesamten Einzugsgebiet war schwach, die Wirtschaftskrise war überall spürbar, das Niedrigzinsumfeld hat die Margen der Banken gedrückt. In Anbetracht dieser Rahmenbedingungen wertet der Verwaltungsrat das Geschäftsergebnis als sehr positiv.



Vor diesem Hintergrund schlägt der Verwaltungsrat der Mitgliederversammlung eine Dividende in der Höhe von 30 Cent pro Aktie vor. Der Vorschlag für den neuen Ausgabepreis für das Jahr 2014 beträgt 19,55 Euro. Die Gesamrendite der Volksbank-Aktie beträgt damit 3,38 Prozent. Wir haben das Potenzial, den Wert der Volksbank-Aktien in den nächsten Jahren weiter zu steigern. Unsere Strategie ist darauf ausgerichtet, dieses Potenzial zu heben.

Risiko

Jede Bank ist darin gefordert, Geschäftschancen wahrzunehmen – und dies bei einem überschaubaren Risiko zu tun.

Die Kundenausleihungen haben im Vergleich zum Vorjahr zugenommen. Sie liegen bei 5,1 Mrd. Euro (+4,1 Prozent). Auch wenn die Anforderungen an den Kreditnehmer gestiegen sind, ist die Volksbank nach wie vor sehr aktiv in der Kreditvergabe. Kreditentscheidungen treffen wir niemals leichterhand, sondern immer nach sorgfältiger Analyse, zumal wir bei jeder Kreditvergabe auch das Interesse unserer Anteilseigner und die Solidität der Bank im Blick haben. Unsere solide Kapital- und Liquiditätsausstattung und die gute Ausgangsbasis der vergangenen Jahre verschafft uns auch 2015 die Möglichkeit, die Kreditversorgung der Wirtschaft und zukunftssträchtige Projekte zu angemessenen Konditionen zu gewährleisten.

Bei all unseren Überlegungen stehen unsere Kunden im Mittelpunkt. Die persönliche Beziehung zwischen Berater und Bankkunden liegt uns am Herzen. Mit 133 Filialen vor Ort – und künftig den 61 Filialen der Banca Popolare di Marostica – steht die Volksbank für physische Präsenz, Nähe, persönlichen Kontakt und Vertrauen. Wir sind da und werden auch künftig da sein, wo unsere Kunden sind.

Der Start in das neue Geschäftsjahr 2015 ist zum Zeitpunkt, da ich Ihnen diesen Brief schreibe, gut. Der strikte Kundenfokus, unsere langfristige Zielsetzung und strategische Ausrichtung werden uns auch im neuen Jahr helfen, den Kurs zu halten und ein verlässlicher Partner für Kunden, Mitglieder und Mitarbeiter zu sein.

Danke für Ihre Unterstützung und Ihr Vertrauen.

Ihr

Otmar Michaeler
Präsident des Verwaltungsrates

L'esercizio 2014 è stato estremamente appassionante e importante per Banca Popolare · Volksbank. Lo slogan principale di questa relazione e dell'Assemblea dei soci esprime al meglio quello che è stato il nostro orientamento strategico per il 2014 ed assieme il nostro credo: "La mia Volksbank. Presente e futuro".

Nel 2014 abbiamo preso decisioni che hanno tracciato la strada verso il futuro della Banca. In avvenire vogliamo renderla più forte, garantendo la sua solidità e la sua autonomia.

Per noi il presente e il futuro ha anche a che fare con l'identità: la nostra forte matrice altoatesina. In futuro la sede e la governance continueranno ad avere sede in Alto Adige, dove siamo storicamente radicati. La maggioranza dei soci è di provenienza altoatesina, la parte preponderante del capitale è in mani altoatesine. Così come l'Alto Adige è caratterizzato dalle culture italiana e tedesca, noi ci professiamo la Banca delle due culture. Il forte radicamento territoriale nella nostra provincia è – e rimane – importante anche in chiave futura.

Ma saper affrontare il domani, significa in concreto, per una Banca come la nostra, saper trovare il giusto bilanciamento tra crescita, rendimento e rischi.

Crescita

La crescita assume per la nostra Banca varie accezioni. Per noi è importante non crescere in modo saltuario ma costante. La crescita non è soltanto un mero riscontro di bilancio ma soprattutto un radicamento sul territorio e un orientamento di tipo strategico.

- Siamo soddisfatti soprattutto di essere cresciuti nella misura di 8700 nuovi soci. Al momento in cui scrivo, la Volksbank può contare su circa 46.000 soci. Con l'incorporazione di Banca Popolare di Marostica accoglieremo in Volksbank oltre 7.000 soci. Questo fortifica il nostro radicamento territoriale nel Nord-Est del Paese e ci trasforma sempre più in una Banca delle due culture, nella quale ogni cultura e ogni lingua ha il suo spazio.
- Per quanto concerne il fulcro della nostra attività, ovvero la raccolta e gli impieghi, il dato del 2014 è confortante: siamo riusciti a crescere nonostante la crisi. Un risultato che ci dobbiamo impegnare a perseguire anche negli anni a venire.
- L'incorporazione di Banca Popolare di Marostica permette alla Volksbank di incrementare i volumi nel 2015 e oltre: aumentano raccolta e impieghi, acquisiamo 61 nuove filiali e circa 400 nuovi collaboratori. Grazie all'incorporazione, Volksbank acquisisce maggiore visibilità nel Nord-Est ed una ragguardevole presenza nelle province di Vicenza e Padova, dove sino ad oggi non eravamo presenti. Sono lieto dell'esito positivo che ha riscontrato la votazione dei soci in Assemblea straordinaria, che apre la strada ad un'ulteriore crescita.
- Crescere significa per noi migliorare anche in tema di innovazione. Nel 2014 abbiamo offerto ai nostri clienti nuovi prodotti e servizi innovativi.
- A essere cresciuta, nel vero senso della parola, è anche la nostra nuova sede in via del Macello a Bolzano. Agli inizi di marzo si è completato il trasferimento dei collaboratori nel nuovo edificio. Nella nuova sede il dialogo è la parola d'ordine su cui puntiamo: gli spazi di lavoro aperti forniscono i migliori presupposti per intensificare i contatti e l'interazione tra collaboratori.

Rendimento

Anche nei prossimi anni seguiremo a perseguire un rendimento interessante a favore dei nostri soci.

L'utile netto conseguito da Volksbank nel 2014 ammonta a 20,2 milioni di euro (18,7 milioni di euro l'esercizio precedente).

La congiuntura è stata debole nell'intero bacino d'utenza, la crisi economica si è fatta sentire ovunque, il modesto andamento dei tassi ha compresso i margini delle banche. Alla luce di queste condizioni di fondo, il Consiglio di amministrazione giudica molto positivo il risultato economico conseguito.



In questo scenario il Consiglio di amministrazione propone all'Assemblea dei soci un dividendo nella misura di 30 centesimi per azione. A 19,55 euro è stabilita invece la proposta per il nuovo prezzo di emissione 2014. Il rendimento complessivo dell'azione Volksbank si attesta pertanto al 3,38 per cento. Disponiamo del potenziale per incrementare ulteriormente il valore dell'azione negli anni a venire. La nostra strategia è protesa a sfruttare questo potenziale.

Rischio

Ogni banca è chiamata a individuare e sfruttare le opportunità commerciali, tenendo sotto controllo il fattore rischio.

Gli impieghi alla clientela registrano un incremento rispetto all'anno trascorso, attestandosi a 5,1 miliardi di euro (+4,1 per cento). Pur essendo stati innalzati i requisiti richiesti, Volksbank continua ad essere molto attiva nell'erogazione del credito.

Le delibere sui crediti da erogare non vengono mai prese a cuor leggero, ma soltanto dopo un'accurata analisi, tenendo sempre presente anche l'interesse degli azionisti e la solidità della Banca. La nostra solida situazione di capitale e di liquidità ci consente anche nel 2015 di garantire, a condizioni adeguate, l'erogazione del credito a beneficio dell'economia e dei progetti proiettati al futuro.

In tutti i nostri ragionamenti poniamo al centro la clientela. La relazione personale tra consulente e cliente della Banca ci sta particolarmente a cuore.

133 filiali in loco, più le future 61 filiali di Banca Popolare di Marostica, sono a testimoniare che Volksbank è sinonimo di presenza fisica, vicinanza, contatto personale e fiducia. Da sempre siamo al fianco dei nostri clienti, e così sarà anche in futuro.

L'esercizio 2015 segna una buona partenza. Il preciso orientamento alla clientela, gli obiettivi e l'orientamento strategico nel lungo termine ci aiuteranno anche nel nuovo anno a mantenere la rotta e a continuare ad essere partner affidabile per clienti, soci e collaboratori.

Vi ringrazio per il sostegno e la fiducia.

Il Vostro

Otmar Michaeler
Presidente del Consiglio di amministrazione

RELAZIONI E BILANCIO DELL'IMPRESA

SOMMARIO

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	21
Contesto economico e Mercati	22
Il Sistema Bancario	24
La Posizione competitiva di Banca Popolare · Volksbank	27
I Trend di Lungo Termine	28
Il piano industriale	30
Fatti di rilievo dell'esercizio	31
Andamento della gestione	34
Rating	46
Governo Societario	46
Il modello distributivo	50
Attività bancaria	54
Attività di Governo	59
Mutualità ed iniziative nei confronti dei Soci	67
Altre informazioni	69
Evoluzione prevedibile della gestione	72
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	73
Proposta di riparto dell'utile d'esercizio	73
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	76
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO	80
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	82
SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA	84
Stato Patrimoniale	85
Conto Economico	86
Prospetto della redditività complessiva	86
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	87
Rendiconto finanziario	88
NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA	89
Parte A – Politiche contabili	90
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	130
Parte C – Informazioni sul conto economico	166
Parte D – Redditività complessiva	180
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	181
Parte F – Informazioni sul patrimonio	270
Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	277
Parte H – Operazioni con parti correlate	278
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	280
Parte L – Informativa di settore	280
ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA	283

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Otmar Michaeler

Vicepresidenti

Arno Eisendle

Lorenzo Salvà (**)

Amministratori

Marcello Alberti (**)

Rudolf Christof (*)

David Covi (*)

Philip Froschmayr

Werner Gramm (**)

Lukas Ladurner

Alessandro Marzola (**)

Margit Tauber (*)

Gregor Wierer (**)

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Presidente

Max Bauer

Probiviri effettivi

Gino Bernardi

Walter Kompatscher

Probiviri supplenti

Hansjörg Cimadom

Richard Stampfl

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Heinz Peter Hager

Sindaci effettivi

Joachim Knoll

Georg Hesse

Sindaci supplenti

Massimo Biasin

Emilio Lorenzon

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale

Johannes Schneebacher

Vice Direttore Generale

Stefan Schmidhammer

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO S.p.A.

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

(**) Componenti del Comitato Crediti

AVVISO DI CONVOCAZIONE

AVVISO DI CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI 2015

Il Consiglio di amministrazione ha indetto l'Assemblea ordinaria dei soci di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop. pa, in prima convocazione per il 27 marzo 2015 alle ore 9.00 presso la Sede sociale della Banca e in seconda convocazione **per Sabato, 28 marzo 2015 alle ore 10.30**, nei locali assembleari all'uopo allestiti a Bolzano - via del Macello 14, per trattare il seguente Ordine del giorno:

1. Relazione del Consiglio di amministrazione, del Collegio sindacale e della Società di revisione sull'esercizio 2014; approvazione del bilancio d'esercizio e delibere conseguenti.
Determinazione del sovrapprezzo di emissione 2015 delle azioni di Banca Popolare dell'Alto Adige ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale
2. Relazione sull'attuazione 2014 delle Politiche di remunerazione, modifiche al Regolamento sulle Politiche di remunerazione

Lo svolgimento dell'adunanza è disciplinato dall'apposito Regolamento approvato dall'Assemblea dei Soci in data 19.04.2013 e reperibile sul sito internet www.bancapopolare.it

Partecipazione all'Assemblea

Hanno diritto di intervenire in Assemblea i Soci che sono in possesso della certificazione dell'intermediario depositario ai sensi della normativa vigente; per le azioni che risultano già immesse in deposito a custodia e amministrazione presso Banca Popolare dell'Alto Adige provvede la Banca.

Sono legittimati a esercitare il diritto di voto coloro che risultano iscritti nel Libro dei Soci da almeno 90 giorni.

I Soci legittimati a intervenire e votare possono farsi rappresentare mediante delega scritta, salve le incompatibilità e i limiti previsti dalla legge e dall'art. 25 dello statuto da altro Socio abilitato a intervenire e votare nella medesima Assemblea. Le firme dei Soci deleganti devono essere autenticate da notaio o da pubblico ufficiale ovvero apposte innanzi un dipendente di Banca Popolare dell'Alto Adige appositamente delegato dal Consiglio di amministrazione; per i Soci deleganti con azioni non in deposito presso Banca Popolare dell'Alto Adige, la firma può essere autenticata dall'intermediario depositario.

I Soci deleganti che si avvalgono della certificazione della firma in Banca Popolare dell'Alto Adige, sottoscrivono il modulo di delega disponibile nelle filiali e presso la sede sociale della Banca davanti un dipendente con profilo professionale:

- (i) presso le filiali:
Direttore di Area; Titolare di Filiale; Vice-Titolare di Filiale; Titolare di Agenzia; Responsabile Corporate, Responsabile Private;

(ii) presso la sede sociale:
Dirigente di Direzione Segreteria generale.

Si rammenta che ciascun Socio non può rappresentare per delega più di cinque Soci, salvo i casi di rappresentanza di legge.

La delega in originale dovrà essere consegnata al momento del primo ingresso in Assemblea.

Per l'intervento in rappresentanza di legge deve essere consegnata idonea documentazione al momento del primo ingresso in Assemblea.

Bolzano, 20 febbraio 2015

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.coop.pa
Il Presidente del Consiglio di amministrazione



dott. Otmar Michaeler

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 Siemens 18 – Bozen, Siemensstraße 18

Tel. +39 0471 996111 – Telefax 0471 979188 – www.bancapopolare.it – gsinfo@volksbank.it

FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO

Appiano – Eppan Via J. G. Plazer 56 - J.-G.-Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270
Bolzano – Bozen Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944170
Bolzano – Bozen Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944020
Bolzano – Bozen Piazza Parrocchia 4 - Pfarrplatz 4	tel. 0471-944050
Bolzano – Bozen Via C. Augusta 5 - C.-Augusta-Str. 5	tel. 0471-944250
Bolzano – Bozen Via del Macello 23/bis - Schlachthofstraße 23/bis	tel. 0471-944310
Bolzano – Bozen Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944260
Bolzano – Bozen Via Galvani 3/f - Galvanistraße 3/f	tel. 0471-944320
Bolzano – Bozen Via Leonardo da Vinci 2 - Leonardo-da-Vinci-Str. 2	tel. 0471-996151
Bolzano – Bozen Via Resia 130 - Reschenstraße 130	tel. 0471-944290
Bolzano – Bozen Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200
Bolzano – Bozen Via Sassari 4 b/c - Sassaristraße 4 b/c	tel. 0471-944100
Bolzano – Bozen Viale Druso 64 - Drususallee 64	tel. 0471-944340
Bressanone – Brixen Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811213
Bressanone – Brixen V. Rio Scaleres 26 - Am Schalderer Bachl 26	tel. 0472-811630
Bressanone – Brixen Via Dante 51 - Dantestr. 51	ATM
Bressanone – Brixen Via J. Durst 28 - J.-Durst-Straße 28	tel. 0472-811600
Bressanone – Brixen Via Plose 38/b - Plosestraße 38/b	tel. 0472-811560
Brunico – Bruneck Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700
Brunico – Bruneck Via Ospedale 11 - Spitalstr. 11	ATM
Brunico – Bruneck Via S. Nicolò 14 - St.-Nikolaus-Str. 14	tel. 0474-544790
Brunico S. Giorgio – Bruneck St. Georgen Via Valle Aurina 30 - Ahrntaler-Straße 30	tel. 0474-544760
Cadipietra – Steinhaus Cadipietra 105 - Steinhaus 105	tel. 0474-544800

PROVINCIA DI BOLZANO

Caldaro – Kaltern P.zza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944220
Caldaro – Kaltern Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944230
Campo Tures – Sand in Taufers Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544740
Chienes – Kiens Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730
Chiusa – Klausen Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540
Dobbiaco – Toblach V.le S. Giovanni 23 - St.-Johannes-Str. 23	tel. 0474-544770
Egna – Neumarkt Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944280
Fiè allo Sciliar – Völs am Schlern Via Bolzano 3 - Bozner Straße 3	tel. 0471-944080
Fortezza – Franzensfeste Via Brennero 7/c - Brennerstraße 7/c	tel. 0472-811530
Gargazzone – Gargazon Vicolo dei Campi 2 - Feldweg 2	tel. 0473-254320
La Villa – Stern Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944010
Laces – Latsch Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440
Laives – Leifers Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
Lana Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
Lasa – Laas Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
Lazfons – Latzfons San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
Luson – Lüsen Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
Malles Venosta – Mals Via Stazione 9/b - Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254400
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254106
Merano – Meran Piazza Stazione – Bahnhofsplatz	ATM
Merano – Meran Via Goethe 74/a - Goethestraße 74/a	tel. 0473-254300
Merano – Meran Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
Merano – Meran Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254390

PROVINCIA DI BOLZANO		
Merano – Meran	Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254420
Monguelfo – Welsberg	Via Parrocchia 13 - Pfarrgasse 13	tel. 0474-544750
Naturno – Naturns	Via Principale 37/b - Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
Nova Levante – Welschnofen	Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944090
Ora – Auer	Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
Ortisei – St. Ulrich	P.zza S. Durich 3 - S.-Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
Racines – Ratschings	Stanghe 18 - Stange 18	tel. 0472-811610
Renon – Ritten	Via del Paese 14, Frazione Collalbo - Dorfstraße 14, Fraktion Klobenstein	tel. 0471-944370
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. 0473-254380
S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen	Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Str. 17	tel. 0474-544780
Scena – Schenna	P.zza Arciduca Giovanni 7 - Erzh.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
Selva Gardena – Wolkenstein	Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
Silandro – Schlanders	Via Covelano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254410
Siusi – Seis	Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944300
Vandoes – Vintl	Via J. A. Zoller 8 - J.-A.-Zoller-Straße 8	tel. 0472-811640
Varna – Vahrn	Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
Velturno – Feldthurns	Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
Vipiteno – Sterzing	Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

PROVINCIA DI BELLUNO		
Auronzo di Cadore	Via Corte 33	tel. 0435-505650
Belluno	Via Caffi 15	tel. 0437-356700
Belluno	Via Caffi 1a/3	tel. 0437-356719
Belluno	Via Vittorio Veneto 278	tel. 0437-356600
Cencenighe Agordino	Via XX Settembre 107	tel. 0437-356640
Cortina d'Ampezzo	Largo delle Poste 49	tel. 0436-863500
Domegge di Cadore	Via Roma, 48	tel. 0435-505620
Dosoledo	Piazza Tiziano 2	tel. 0435-505670
Feltre	Via Monte Grappa, 28	tel. 0439-842600
Forno di Zoldo	Via Roma 70/b	tel. 0437-356620
Limana	Via Roma 116/118	tel. 0437-356690
Longarone	Via Roma 89	tel. 0437-356720
Mel	Via Tempietto 33/a	tel. 0437-356660
Padola	Piazza San Luca 22	tel. 0435-505690
Ponte nelle Alpi	Viale Roma 87	tel. 0437-356630
S. Pietro di Cadore	Via P.F. Calvi 16	tel. 0435-505680
S. Stefano di Cadore	Via Venezia 30	tel. 0435-505630
Santa Giustina	Via Feltre 17	tel. 0437-356680
Sappada	Via Borgata Cottern 22	ATM

PROVINCIA DI BELLUNO		
Sedico	Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356650
Tai di Cadore	Via Ferdinando Coletti 15	tel. 0435-505600
Valle di Cadore	Via XX Settembre 76	tel. 0435-505660

PROVINCIA DI PORDENONE		
Cordenons	Via Sclavons 77	tel. 0434-786540
Pordenone	Via Galvani 8	tel. 0434-786520
Sacile	Via Martiri Sfriso 9	tel. 0434-786500

PROVINCIA DI TRENTO		
Ala	Via della Roggia 10	tel. 0464-912520
Arco	Via S. Caterina 20	tel. 0464-912510
Borgo Valsugana	Corso Vicenza 47	ATM
Borgo Valsugana	Via Hippoliti 11/13	tel. 0461-211060
Cavalese	Viale Libertà 7	tel. 0462-248500
Cles	Piazza Navarrino 16/17	tel. 0463-840510
Fondo	Via Cesare Battisti 39	tel. 0463-840500
Lavis	Via Rosmini 65	tel. 0461-211070
Mezzolombardo	Via A. Degasperis 4	tel. 0461-211030
Moena	Piaz de Ramon 24	tel. 0462-248510
Mori	Via della Terra Nera 48/d	tel. 0464-912500
Pergine	Viale Venezia 44	tel. 0461-211050
Riva del Garda	V. Damiano Chiesa 4 g-h	tel. 0464-912560
Rovereto	Via della Vittoria 11	tel. 0464-912550
Rovereto	Via G. M. Della Croce 2	tel. 0464-912530
Tione	Via Circonvallazione 56	tel. 0465-338500
Trento	Piazza Lodron 31	tel. 0461-211000
Trento	Via Brennero 302/a	tel. 0461-211080
Trento	Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211090
Trento	Via S. Croce 44	tel. 0461-211040
Villa Lagarina	Via degli Alpini 8	tel. 0464-912540

PROVINCIA DI TREVISO		
Castelfranco Veneto	Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610
Conegliano	Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740
Crocetta del Montello	Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620
Mogliano Veneto	Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 041-5446660
Oderzo	Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100
Paese	Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140
Pieve di Soligo	Via Nubie 3/d	tel. 0438-907700
Preganziol	Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120
Spresiano	Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130
Treviso	Viale IV Novembre 13/a	tel. 0422-508110
Treviso Città	Via San Vito 12	tel. 0422-508150
Valdobbiadene	Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600
Vittorio Veneto	Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710

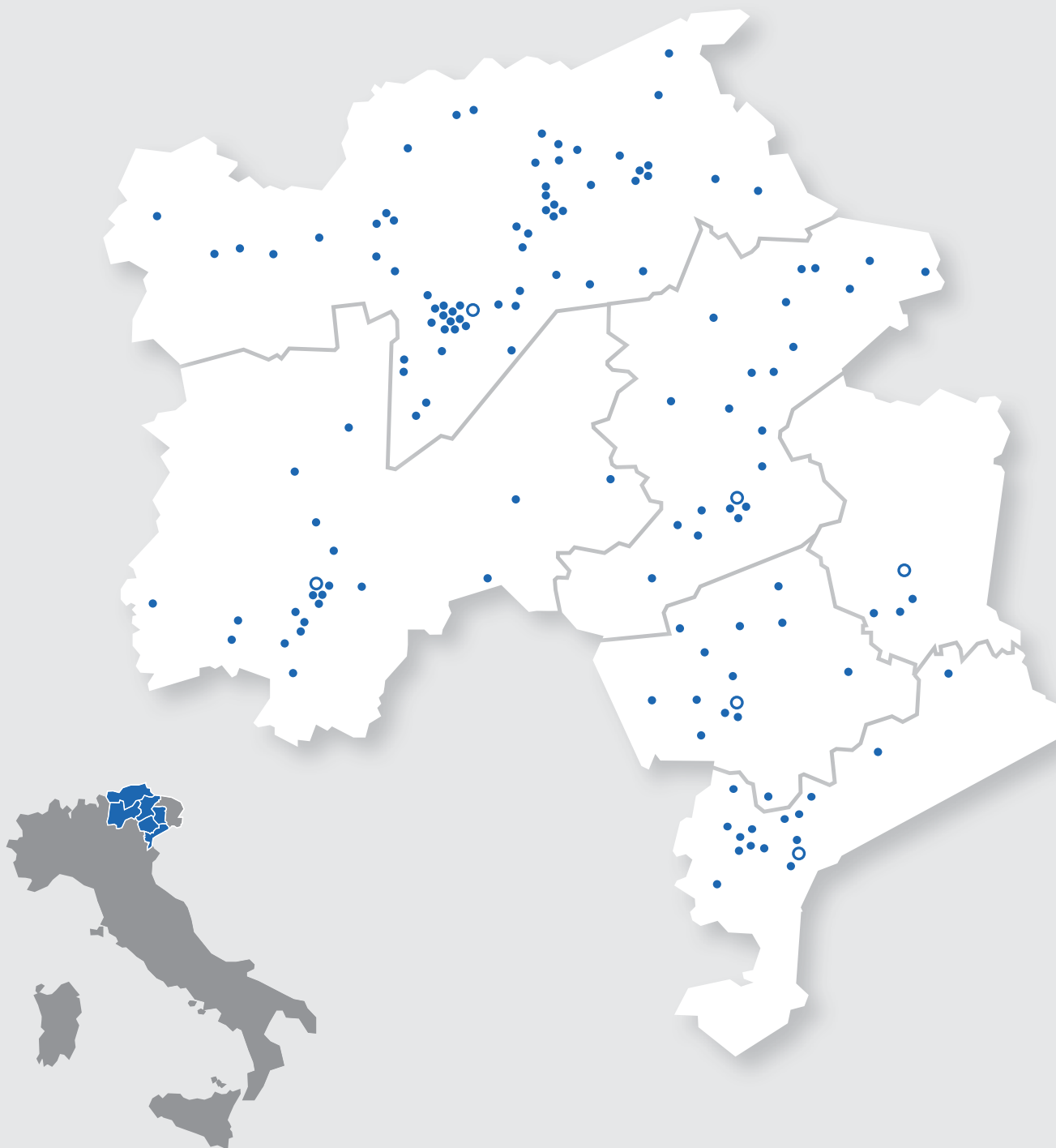
PROVINCIA DI VENEZIA		
Fossò	Via Roncaglia 1	tel. 041-5446690
Marcon	Viale della Repubblica 2	tel. 041-5446680
Martellago	Via Friuli 28	tel. 041-5446780
Mira	Via Alfieri 9/c	tel. 041-5446790
Mira	Via Venezia, 120	tel. 041-5446730

PROVINCIA DI VENEZIA

Mirano Via Cavin di Sala 39	tel. 041-5446710
Noale Via Tempesta 31	tel. 041-5446630
Portogruaro Via S. Agnese 28	tel. 0421-480810
San Donà di Piave Via Vizzotto 92	tel. 0421-480800

PROVINCIA DI VENEZIA

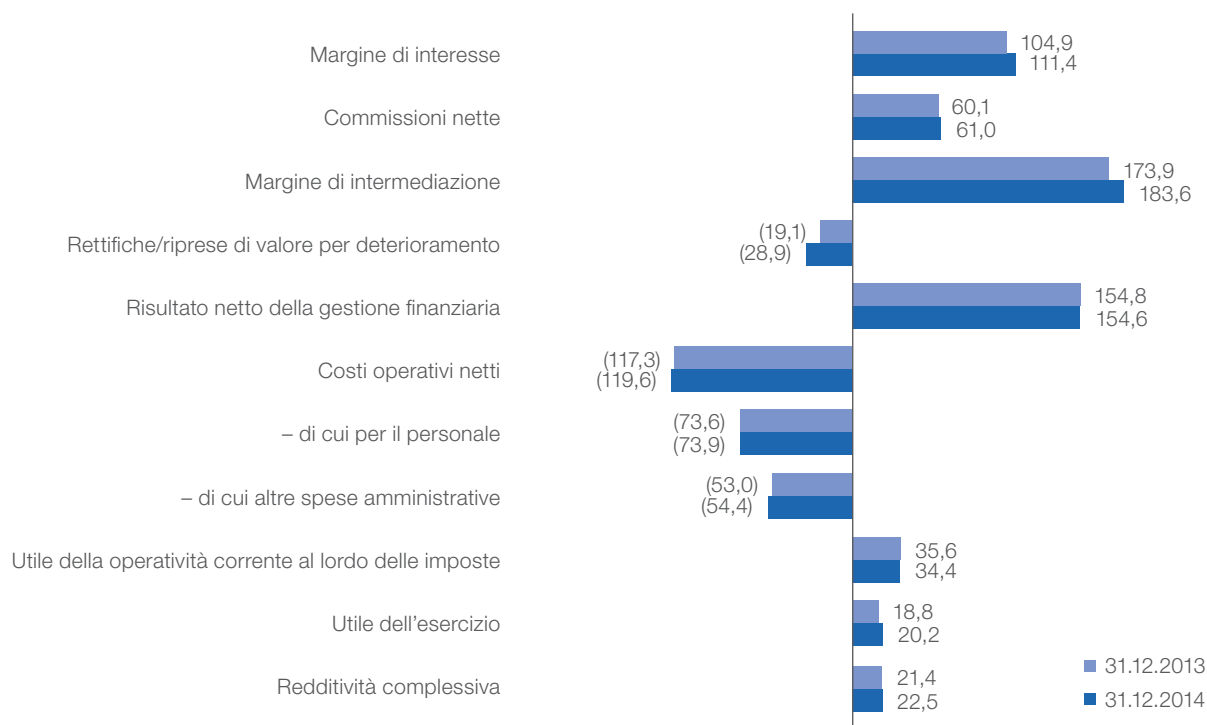
Spinea Piazza Marconi 17	tel. 041-5446670
Venezia Mestre P.zza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446800
Venezia Mestre Via Rovereto 8 - Fraz. Chirignago	tel. 041-5446600
Venezia Mestre Via Torre Belfredo 23 - Villa Toesca	tel. 041-5446750



DATI DI SINTESI E INDICI ECONOMICO-FINANZIARI

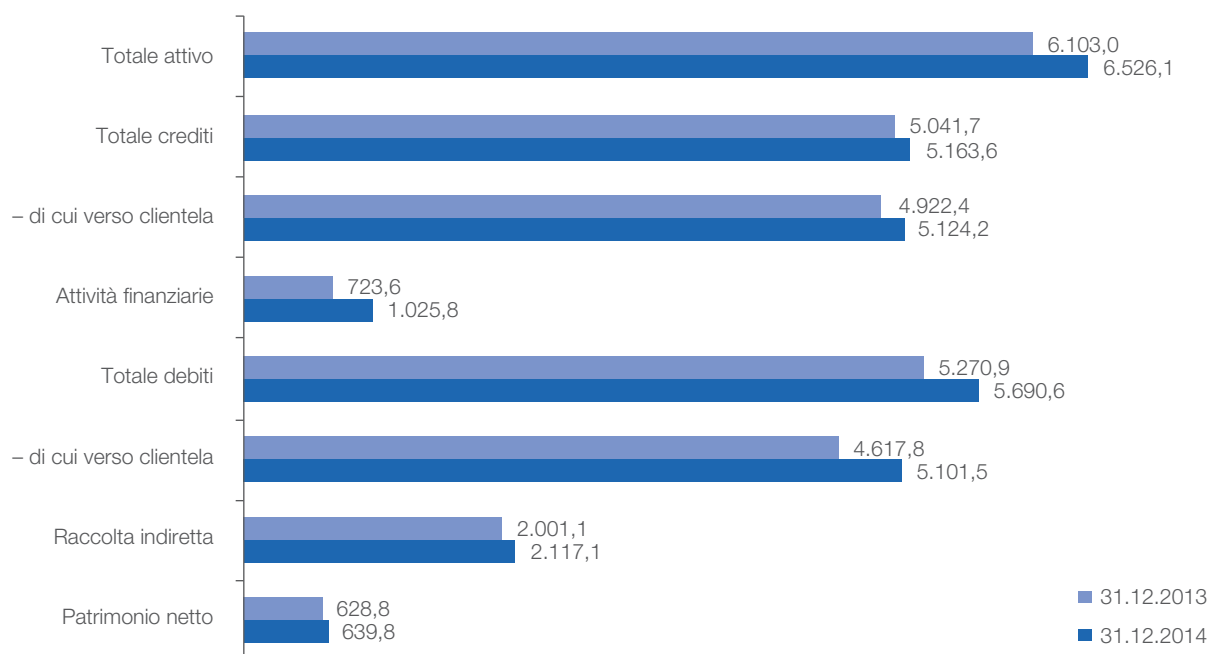
Di seguito si riportano i dati di sintesi ed i principali indici della Banca, calcolati sulla base dei prospetti contabili.

Principali dati economici



Dati economici (milioni di euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	111,4	104,9	6,4	6,13 %
Commissioni nette	61,0	60,1	0,9	1,57 %
Margine di intermediazione	183,6	173,9	9,7	5,58 %
Rettifiche di valore per deterioramento	(28,9)	(19,1)	(9,9)	51,76 %
Risultato netto della gestione finanziaria	154,6	154,8	(0,2)	-0,11 %
Costi operativi netti	(119,6)	(117,3)	(2,3)	1,96 %
– di cui per il personale	(73,9)	(73,6)	(0,3)	0,40 %
– di cui altre spese amministrative	(54,4)	(53,0)	(1,5)	2,74 %
Utile al lordo delle imposte	34,4	35,6	(1,2)	-3,30 %
Utile dell'esercizio	20,2	18,8	1,5	7,89 %
Reddittività complessiva	22,5	21,4	1,1	5,24 %

Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali (milioni di euro)	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	
			Ass.	%
Totale attivo	6.526,10	6.103,00	423,10	6,93%
Totale crediti	5.163,60	5.041,70	121,90	2,42%
– di cui verso clientela	5.124,20	4.922,40	201,70	4,10%
Attività finanziarie	1.025,80	723,60	302,20	41,76%
Totale debiti	5.690,60	5.270,90	419,70	7,96%
– di cui verso clientela	5.101,50	4.617,80	483,70	10,48%
Raccolta indiretta	2.117,10	2.001,10	115,90	5,79%
Patrimonio netto	639,80	628,80	11,00	1,76%

Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni	31.12.2014	31.12.2013
Indicatori Finanziari		
Indici di struttura (%)		
Crediti verso clientela / totale attivo	78,52 %	80,66 %
Crediti verso clientela / raccolta diretta da clientela (retail)	100,58 %	108,52 %
Attività immobilizzate / totale attivo	2,53 %	2,49 %
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	67,45 %	72,80 %
Avviamento / totale attivo	0,62 %	0,66 %
Raccolta diretta / totale attivo	78,17 %	75,66 %
Raccolta gestita / raccolta indiretta	45,19 %	41,25 %
Leverage (*)	10,84	11,88
Saldo interbancario (migliaia di euro)	(546.255)	(526.650)
Numero di dipendenti	1.041	1.061
Numero di sportelli bancari	133	134
Indici di redditività (%)		
ROE	3,33 %	3,13 %
ROA (utile netto / totale attivo)	0,31 %	0,31 %
Cost to income ratio	67,22 %	70,13 %
Costo del rischio (Rettifiche nette su crediti / crediti netti verso clientela)	53BP	39BP
EPS base (earnings per share – utile per azione base)	0,53	0,49
EPS diluito (earnings per share – utile per azione diluito)	0,53	0,49
Indici di rischiosità (%)		
Crediti deteriorati netti / crediti netti verso clientela	6,71 %	7,44 %
% copertura delle sofferenze	41,66 %	40,89 %
% copertura degli incagli	12,18 %	9,81 %
% copertura dei crediti in bonis	0,50 %	0,51 %
Patrimonio di vigilanza (migliaia di euro) e ratios patrimoniali		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	586.510	571.842
Totale fondi propri	587.742	573.305
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	4.401.166	4.443.619
Ratio – Capitale primario di classe 1	13,32 %	12,87 %
Ratio – Totale fondi propri	13,35 %	12,90 %
Prezzo/patrimonio netto	114,41 %	114,30 %
Prezzo/patrimonio netto tangibile	122,42 %	122,60 %
Indicatori Non Finanziari		
Indici di produttività (in euro)		
Raccolta diretta per dipendente	4.900.601	4.352.289
Crediti verso clientela per dipendente	4.922.353	4.639.437
Risparmio gestito per dipendente	919.006	777.998
Risparmio amministrato per dipendente	1.114.681	1.108.096
Margine di intermediazione per dipendente	176.355	163.882

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

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

1.1. CONTESTO ECONOMICO E MERCATI

1.1.1. IL CONTESTO ECONOMICO INTERNAZIONALE E NAZIONALE (1)

Negli USA la crescita a fine anno è aumentata più delle attese anche a causa di consumi maggiori. Diversamente in Giappone il Prodotto è calato anche nel terzo trimestre.

Per la prima volta in Cina il PIL effettivo 2014 potrebbe non risultare uguale o maggiore della dichiarata crescita annuale, pari al 7,5 per cento.

In Brasile il PIL ha risentito dei deboli investimenti dell'anno 2014. In Russia si è verificato un rilevante peggioramento della situazione finanziaria ed economica, sulla quale pesano le sanzioni imposte a luglio, la svalutazione del rublo ed il deprezzamento del greggio. Gli effetti sono stati una riduzione della fiducia delle imprese e dei consumatori.

In India la crescita consistente, è aumentata ulteriormente verso la fine dell'anno.

L'inflazione al consumo ed i prezzi delle materie prime si sono abbassati soprattutto in prossimità della fine dell'anno. Anche negli Stati Uniti, Regno Unito e Giappone è scesa l'inflazione. Nei paesi emergenti rilevanti come India e Cina l'inflazione rimane relativamente bassa. In forte crescita l'inflazione in Russia (11,45%), principalmente come conseguenza della ridotta offerta di prodotti agroalimentari a causa del blocco delle importazioni di determinati paesi occidentali ed a causa della forte svalutazione del rublo.

Nell'area dell'euro, per la prima volta dal 2009, l'inflazione al consumo è risultata negativa a fine anno. Rimane dimessa la crescita economica, nonostante le operazioni di rifinanziamento della BCE.

La seconda metà dell'anno è stata caratterizzata da una leggera crescita del PIL nell'area euro, anche per effetto di un aumento nei consumi. Per quanto riguarda i singoli paesi dell'area Euro, a fine anno lo sviluppo della crescita è diversificato, ma in media moderato.

La riduzione dei prestiti alle imprese si è rallentata e la concessione di credito alle famiglie è leggermente cresciuta (1,1%).

La BCE ha effettuato due operazioni di acquisto di titoli emessi a fronte della cartolarizzazione di crediti bancari ad imprese e famiglie (Asset-Backed Securities) e quello di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond). La seconda operazione aveva come obiettivo il rifinanziamento più a lungo termine. Secondo i dati di Banca d'Italia a queste operazioni hanno partecipato complessivamente 306 intermediari dell'area Euro, i quali hanno ottenuto fondi per un totale di 129,8 miliardi di euro.

In Italia i consumi delle famiglie si riprendono, anche se con ritmi modesti. Restano invece deboli gli investimenti.

Secondo i dati di Banca d'Italia il PIL italiano a meta 2014 è diminuito dello 0,1% in confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente. Il leggero aumento dei consumi delle famiglie (0,1%) non è stato in grado di compensare la riduzione degli investimenti, che hanno frenato l'attività economica.

Negli ultimi 3 mesi del 2014 la visione della situazione economica generale viene considerata meno drammatica dalle imprese. Ciò nonostante circa la metà delle imprese non varierà l'ammontare dei propri investimenti durante il 2015.

Sulla spesa delle famiglie pesa la riduzione di fiducia sulla futura situazione economica. I consumi delle famiglie registrano un leggero aumento nei beni durevoli.

Si è verificato un rallentamento delle esportazioni nel terzo trimestre, causato principalmente dalla stagnazione dei paesi del Eurosystema, e permane un clima incerto nell'ultimo trimestre dell'anno.

Il saldo delle partite correnti ha continuato a migliorare e si è verificata una domanda più forte di titoli italiani dall'estero.

1 Elaborazione Banca Popolare dell'Alto Adige su fonti International Monetary Fund, World Economic Forum, Banca d'Italia, Istat, dati camerati, notiziari e quotidiani economici.

Nella seconda metà del 2014 si è verificato un leggero aumento del numero di occupati e del monte ore lavorate. In conseguenza di un aumento dell'offerta di lavoro, il tasso di disoccupazione non è diminuito.

Alla fine del 2014 il tasso d'inflazione al consumo era molto basso. Secondo stime di Banca d'Italia nel 2015 in media il tasso d'inflazione è stimato leggermente negativo.

1.1.2. I MERCATI

È aumentata la volatilità sui mercati finanziari internazionali, tra l'altro come conseguenza della riduzione rilevante del prezzo del petrolio sui paesi emergenti. I premi per il rischio per la Grecia si sono alzati in misura rilevante, quelli degli altri paesi non sono variati.

Le economie avanzate hanno subito una diminuzione dei rendimenti dei titoli di Stato decennali. Le ragioni di questa diminuzione vanno ricercate nello spostamento verso attività meno rischiose e nella previsione di un'inflazione molto bassa.

Secondo Banca d'Italia i rendimenti alla fine del 2014 delle economie avanzate come Stati Uniti, Regno Unito, Germania e Giappone si collocavano rispettivamente intorno a 2,0%, 1,6%, 0,5% e 0,3%.

Le nuove elezioni in Grecia hanno causato un aumento dei tassi di interesse su titoli greci del 15%. Gli spread di paesi come Italia, Spagna e Germania sono rimasti a grandi linee invariati.

Per quanto riguarda i premi al rischio su obbligazioni con rating investment grade non si notano variazioni per titoli denominati in Euro, ma bensì per quelli denominati in dollari statunitensi.

La forte diminuzione del prezzo del petrolio ha causato innalzamenti di spread soprattutto per titoli high yield denominati in dollari statunitensi da imprese del settore energetico.

Durante l'anno la volatilità sui mercati azionari è aumentata. Negli ultimi mesi del 2014 soltanto negli USA ed in Giappone si è verificato un sviluppo positivo degli indici di borsa a causa dei segnali negativi in arrivo dall'economia e della banca nazionale.

In Italia l'indice di borsa è diminuito. La situazione politica in Grecia non ha avuto effetti in termini di rendimento dei titoli italiani, grazie alle aspettative positive circa il prossimo intervento della BCE. Si è registrato tuttavia un aumento della volatilità.

Anche la riduzione del rating del debito italiano da parte dell'Agenzia di Rating Standard & Poor's da BBB a BBB- a dicembre non ha avuto effetti negativi sui rendimenti dei titoli di stato. Questi ultimi hanno beneficiato di ulteriori interventi attesi da parte della BCE per stabilizzare i prezzi.

Da settembre lo spread tra i titoli di Stato italiani a dieci anni ed il corrispondente Bund tedesco non ha subito variazioni ed è pari a 139 punti.

La differenza di rendimento tra titoli di stato in euro con rating elevato e titoli di debito di società non finanziarie sono rimasti da settembre invariati, pari a 95 punti. I premi sui Credit Default Swap delle più rilevanti banche italiane sono aumentati di 33 punti base. I Cds sulle maggiori banche francesi sono aumentati leggermente. Sono invece rimasti stabili quelli delle banche tedesche nello stesso arco temporale.

Il terzo trimestre 2014 è stato caratterizzato da rimborsi netti di obbligazioni bancarie nei paesi dell'Eurosistema ed anche in Italia. Secondo le informazioni di Banca d'Italia relative alle sole emissioni lorde, anche nel quarto trimestre del 2014 l'attività di collocamento da parte delle banche italiane è rimasta debole.

1.2. IL SISTEMA BANCARIO ⁽²⁾

1.2.1. CONTESTO OPERATIVO E REGOLAMENTARE

Negli ultimi mesi si è verificata una contrazione nella concessione di prestiti alle imprese. La ragione è duplice e può essere individuata nel lato offerta, dall'aumentata rischiosità dei prenditori e dal lato della domanda dal basso livello di investimenti.

Si è verificato un leggero miglioramento delle condizioni del credito offerto alle imprese. Le imprese di maggiori dimensioni hanno mediamente beneficiato di condizioni migliori rispetto alle imprese più piccole.

Nella seconda metà del 2014 è leggermente cresciuta la raccolta presso privati. All'interno delle singole forme tecniche si è verificato un aumento del saldo dei conti correnti ed una diminuzione di collocamenti netti di obbligazioni.

Secondo le informazioni di Banca d'Italia nel terzo trimestre 2014, le banche facenti parte dell'indagine sul credito bancario, dichiaravano che le condizioni di offerta di credito alle famiglie ed alle imprese non sono variate in confronto con il periodo precedente.

L'effetto del taglio dei tassi ufficiali a settembre da parte della BCE ha diminuito ulteriormente il costo del credito. Questa diminuzione dei costi ha riguardato sia le grandi imprese, sia le imprese di più piccole dimensioni.

Per quanto riguarda le famiglie, sono diminuite le nuove sofferenze in rapporto ai prestiti. Si è verificato un miglioramento della qualità di credito delle imprese manifatturiere e dei servizi. Per le imprese nel settore delle costruzioni la qualità di credito è diminuita.

Fino a settembre 2014, i cinque maggiori gruppi bancari italiani evidenziavano un aumento nella redditività, secondo le loro relazioni trimestrali consolidate. Questo leggero aumento può essere ricondotto soprattutto alle diminuite rettifiche su crediti ed a un aumento dei ricavi da commissioni.

È aumentato in media il margine di interesse e diminuito leggermente il margine di intermediazione. Sempre a fine settembre, i coefficienti patrimoniali dei primi cinque gruppi sono rimasti invariati rispetto a giugno.

1.2.2. GLI IMPIEGHI E LA RACCOLTA ⁽³⁾

La raccolta denominata in euro da clientela del totale delle banche in Italia, rappresentata dai depositi a clientela residente ⁽⁴⁾ e dalle obbligazioni (al netto di quelle riacquistate) registra a fine 2014 una riduzione su base annua del -1,6%. La raccolta bancaria da clientela residente si è attestata a 1.700,9 miliardi. A fine 2007 – prima dell'inizio della crisi – era pari a circa 1.513 miliardi, con una crescita di +188 miliardi dalla fine del 2007 ad oggi.

I depositi da clientela residente hanno registrato un incremento del +3,6% (+43 miliardi), mentre la raccolta obbligazionaria è diminuita del -13,8% (era scesa del -9,4% a fine 2013), con una riduzione in valore assoluto di 70,8 miliardi. A fine 2014 continua ad essere negativo il trend dei depositi dall'estero.

2 Elaborazione Banca Popolare dell'Alto Adige su fonti International Monetary Fund, World Economic Forum, Banca d'Italia, Istat, dati camerati, notiziari e quotidiani economici.

3 Fonte: ABI Monthly Outlook

4 Composta da: depositi in c/c, depositi con durata prestabilita al netto di quelli connessi con operazioni di cessioni di crediti, depositi rimborsabili con preavviso e pct. I depositi sono al netto delle operazioni con controparti centrali.

	Raccolta (Depositi e obbligazioni)		Depositi clientela residente ⁽⁵⁾		Obbligazioni ⁽⁶⁾	
	€ mln	Var. % a/a	€ mln	Var. % a/a	€ mln	Var. % a/a
Dic. – 2013	1.728.686	-1,83	1.215.131	1,96	513.555	-9,77
Gen. – 2014	1.718.473	-1,85	1.205.838	2,34	512.635	-10,46
Feb. – 2014	1.717.459	-2,15	1.210.835	1,48	506.624	-9,85
Mar. – 2014	1.723.455	-1,96	1.224.133	1,28	499.322	-9,08
Apr. – 2014	1.721.980	-1,31	1.225.641	1,17	496.339	-6,94
Mag. – 2014	1.727.304	-0,56	1.235.889	2,43	491.415	-7,35
Giu. – 2014	1.709.940	-1,33	1.229.490	2,12	480.450	-9,18
Lug. – 2014	1.700.773	-1,13	1.229.675	2,66	471.098	-9,84
Ago. – 2014	1.708.400	-0,99	1.242.275	3,02	466.125	-10,31
Sett. – 2014	1.704.087	-0,82	1.244.759	3,64	459.328	-11,17
Ott. – 2014	1.690.056	-2,47	1.239.818	2,28	450.238	-13,53
Nov. – 2014	1.706.718	-1,57	1.259.134	3,51	447.584	-13,50
Dic. – 2014	1.700.973	-1,60	1.258.251	3,55	442.722	-13,79

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 fine 2014 al 1,49% (1,89% a fine 2013). Il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie si è attestato allo 0,71% (0,98% a dicembre 2013). Il tasso delle operazioni pronti contro termine è salito al 1,55% dal 1,53% di fine 2013 mentre il rendimento delle obbligazioni bancarie è sceso al 3,16% dal 3,44% di fine 2013.

(dati in %)	Tassi d'interesse bancari: famiglie e società non finanziarie				
	Depositi in euro	Depositi in c/c in euro	Pronti contro termine	Obbligazioni	Raccolta (depositi, PCT e obbligazioni)
Dic. – 2013	0,97	0,41	1,53	3,44	1,88
Gen. – 2014	0,95	0,38	1,73	3,42	1,86
Feb. – 2014	0,94	0,38	1,97	3,39	1,84
Mar. – 2014	0,94	0,39	1,92	3,37	1,80
Apr. – 2014	0,89	0,37	2,02	3,33	1,75
Mag. – 2014	0,87	0,37	1,69	3,34	1,74
Giu. – 2014	0,86	0,36	1,62	3,31	1,71
Lug. – 2014	0,83	0,32	1,70	3,29	1,67
Ago. – 2014	0,81	0,32	1,65	3,28	1,64
Sett. – 2014	0,79	0,31	1,76	3,21	1,60
Ott. – 2014	0,79	0,27	1,80	3,21	1,58
Nov. – 2014	0,74	0,27	1,65	3,17	1,51
Dic. – 2014	0,71	0,25	1,55	3,16	1,49

La dinamica dei prestiti bancari ha manifestato, a fine 2014 un allentamento del tasso di riduzione. I dati disponibili evidenziano che il totale prestiti a residenti in Italia (settore privato più Amministrazioni pubbliche al netto dei PCT con controparti centrali) si colloca a 1.820,6 miliardi, con una variazione annua del -1,8% (erano 1.845,5 miliardi a fine 2013). A fine 2007 – prima dell'inizio della crisi – tali prestiti ammontavano a 1.673 miliardi, con un aumento in valore assoluto di 147 miliardi.

I prestiti a residenti in Italia al settore privato, si attestano a 1.554,4 miliardi, contro i 1.590,6 miliardi di fine 2013 (-2,3%). A fine 2007 erano pari a 1.450 miliardi (+104 miliardi circa dal 2007 ad oggi).

I prestiti a famiglie e società non finanziarie si attestano a 1.417,5 miliardi, segnando un valore, seppur limitato, positivo (+0,1%) rispetto a fine 2013 (erano 1.416,1 miliardi). A fine 2007 il saldo era di 1.279 miliardi, con un incremento nel periodo in valore assoluto di oltre 145 miliardi.

5 Depositi della clientela ordinaria residente privata, esclusi i depositi delle IFM e delle Amministrazioni centrali. Sono inclusi conti correnti, depositi con durata prestabilita, depositi rimborsabili con preavviso e pronti contro termine. Sono esclusi i saldi relativi alle operazioni con controparti centrali e ai depositi con durata prestabilita connessi con operazioni di cessione di crediti.

6 Le obbligazioni sono espresse al valor nominale in euro ed includono le passività subordinate. Sono escluse le obbligazioni acquistate da banche. Si riferiscono a clientela residente e non residente.

	Totale impieghi settore privato e PA			Settore privato		
			Totale	di cui: a famiglie e società non finanziarie		
	€ mln	Var. % a/a	€ mln	Var. % a/a	€ mln	Var. % a/a
Dic. – 2013	1.853.072	-3,88	1.590.616	-4,18	1.416.096	-3,97
Gen. – 2014	1.853.045	-3,29	1.588.358	-3,72	1.439.642	-2,34
Feb. – 2014	1.847.350	-3,37	1.582.625	-3,91	1.434.200	-2,57
Mar. – 2014	1.851.104	-3,13	1.583.113	-3,66	1.431.290	-2,09
Apr. – 2014	1.840.453	-2,94	1.574.271	-3,48	1.427.729	-2,08
Mag. – 2014	1.834.225	-3,11	1.567.061	-3,69	1.420.005	-2,42
Giu. – 2014	1.843.084	-2,18	1.575.185	-2,84	1.426.082	-1,41
Lug. – 2014	1.830.453	-2,49	1.564.859	-3,22	1.429.808	-1,28
Ago. – 2014	1.814.002	-2,49	1.550.352	-3,14	1.412.937	-1,45
Sett. – 2014	1.820.282	-2,22	1.556.629	-2,80	1.420.861	-0,83
Ott. – 2014	1.811.577	-2,10	1.551.110	-2,61	1.416.279	-0,69
Nov. – 2014	1.816.332	-1,45	1.550.745	-2,15	1.413.889	-0,36
Dic. – 2014	1.820.596	-1,75	1.554.367	-2,28	1.417.500	-0,10

A dicembre 2014 il tasso medio ponderato dei prestiti a famiglie e società non finanziarie elaborato dall'ABI è risultato pari al 3,61 %, in diminuzione di 21 bps rispetto a dicembre 2013. Era al 6,18 % a fine 2007. Sempre a dicembre 2014 il tasso sui nuovi prestiti in euro alle società non finanziarie risulta pari al 2,48 % (3,45 % a dicembre 2013). Era al 5,48 % a fine 2007. Il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è risultato pari al 2,76 % (era al 3,50 % a fine 2013). A fine 2007 era pari al 5,72 %.

(dati in %)	Tassi d'interesse bancari sui prestiti in euro a famiglie e società non finanziarie in Italia				Tasso di rif. BCE	Tassi interbancari dell'Area euro	
	Totale	di cui: c/c attivi e prestiti rotativi	di cui: alle società non finanziarie (nuove operazioni)	di cui: alle famiglie per acquisto di abitazioni (nuove operazioni)		Euribor a 3 mesi	IRS a 10 anni
Dic. – 2013	3,82	5,45	3,45	3,50	0,25	0,28	2,08
Gen. – 2014	3,90	5,60	3,40	3,50	0,25	0,29	2,06
Feb. – 2014	3,89	5,52	3,47	3,43	0,25	0,29	1,88
Mar. – 2014	3,88	5,45	3,44	3,44	0,25	0,31	1,83
Apr. – 2014	3,90	5,46	3,33	3,34	0,25	0,33	1,76
Mag. – 2014	3,87	5,41	3,29	3,36	0,25	0,33	1,63
Giu. – 2014	3,87	5,36	3,09	3,26	0,15	0,24	1,53
Lug. – 2014	3,81	5,24	3,09	3,21	0,15	0,21	1,40
Ago. – 2014	3,78	5,19	2,95	3,12	0,15	0,19	1,24
Sett. – 2014	3,76	5,19	2,87	2,99	0,05	0,10	1,18
Ott. – 2014	3,70	5,14	2,66	2,90	0,05	0,08	1,10
Nov. – 2014	3,65	5,05	2,55	2,91	0,05	0,08	1,00
Dic. – 2014	3,61	4,95	2,48	2,76	0,05	0,08	0,90

1.2.3. IL RISPARMIO GESTITO

Secondo dati di fonte Assogestioni il 2014 è stato un anno da record per il risparmio gestito. La raccolta netta ammonta a 128,6 miliardi di Euro.

Per i fondi comuni la raccolta netta pari a 87 miliardi rappresenta il miglior risultato degli ultimi 14 anni.

La categoria di fondo più richiesta durante il 2014 è quella dei fondi flessibili, che durante l'anno hanno registrato un volume di sottoscrizioni / masse gestite pari a 41 miliardi di Euro.

Secondo i dati di Assogestioni, i fondi di lungo termine svolgono un ruolo ancora dominante nel 2014 con oltre 70 miliardi di Euro di raccolta, derivanti principalmente della sottoscrizione di prodotti obbligazionari e dei fondi flessibili.

Il patrimonio del sistema gestito ammonta complessivamente a 1.579 miliardi.

Questi dati evidenziano la fiducia che gli investitori ripongono negli strumenti del risparmio gestito e mostrano la rilevante presenza nei portafogli delle famiglie italiane.

1.3. LA POSIZIONE COMPETITIVA DI BANCA POPOLARE · VOLKSBANK

Per Banca Popolare · Volksbank gli ultimi anni sono stati caratterizzati da un lato dall'esigenza di mantenere la massima vicinanza alla clientela, dall'altro dall'esigenza di assicurare una adeguata redditività e remunerazione ai soci. Hanno avuto particolare rilevanza gli aspetti legati al controllo dei rischi, al rafforzamento della adeguatezza patrimoniale oltre ad una costante ricerca del controllo dei costi.

Riteniamo che queste tematiche siano destinate a durare anche nel prevedibile futuro. La capacità di identificare ed adattarsi alle fasi del ciclo economico e di individuare i trend di lungo periodo sarà uno degli elementi fondanti del quadro strategico in cui Banca Popolare · Volksbank si muoverà nei prossimi anni.

Gli obiettivi di lungo termine vanno tuttavia temperati con le esigenze di breve termine poste dall'ambiente e dal contesto operativo. La compressione dei margini reddituali appare fattore destinato a durare oltre il breve termine. La necessità di costante controllo dei costi e continuo rafforzamento patrimoniale saranno fattori strategici di successo anche nel prevedibile futuro. L'evoluzione del quadro economico e competitivo, in rapido cambiamento, deciderà quali ulteriori azioni saranno eventualmente richieste.

Contemporaneamente Banca Popolare · Volksbank prosegue nello sviluppo della propria attività caratteristica, facendo affidamento sulla capacità di continuare a servire la clientela privata e imprese, con focus particolare sulle PMI, che costituisce la base dei risultati positivi di questi ultimi anni. La capacità di continuare a offrire servizi e prodotti bancari evoluti alla propria clientela, particolarmente nelle situazioni complesse di mercato come l'attuale, è fattore strategico di successo.

In qualità di Popolare Cooperativa, Banca Popolare · Volksbank fonda il proprio modello di business sul rafforzamento del rapporto sociale, sull'innovazione della relazione banca-cliente, con costante attenzione al soddisfacimento dei bisogni del cliente tramite un approccio multicanale, una costante evoluzione del modello operativo di filiale orientandolo al servizio al cliente e riducendo, fino ad azzerare, i carichi amministrativi del personale a contatto con la clientela, contestualmente valorizzando l'utilizzo dei canali alternativi allo sportello per minimizzare gli oneri connessi alla prestazione dei servizi.

I trend di lungo termine, tra cui sono stati identificati l'evoluzione della regolamentazione e l'integrazione dei mercati, la gestione del capitale regolamentare e l'evoluzione tecnologica, continueranno ad avere profondi effetti sull'economia e sul mercato di riferimento di Banca Popolare · Volksbank.

Banca Popolare · Volksbank si pone l'obiettivo di assicurare una crescita della redditività in un contesto di controllo dei rischi, mantenendo adeguati livelli di crescita del valore delle azioni e della redditività per i soci.

In questo contesto la prospettata fusione con Banca Popolare di Marostica, costituisce il concreto perseguimento di tali obiettivi di medio e lungo termine.

1.4. I TREND DI LUNGO TERMINE

1.4.1. SUPERVISIONE UNICA EUROPEA E CONTESTO COMPETITIVO

Il progetto di supervisione unica europea, che ha riscritto interamente l'architettura del sistema di vigilanza degli intermediari finanziari, è stato avviato sulla spinta di una situazione di inadeguata crescita economica, crescenti incertezze sul rischio sovrano e incertezze circa la stessa capacità di sopravvivenza della moneta unica.

Le iniziative già intraprese in questo senso hanno costituito importanti interventi di stabilizzazione, che costituiscono un requisito essenziale per la crescita economica. Il progetto di supervisione unica costituisce un primo passo verso la strada di ulteriore integrazione tra i paesi dell'UE ed è un importante fattore di prevenzione delle crisi del debito sovrano, essendo stata la mancanza di fiducia nel progetto di moneta unica uno dei fattori scatenanti della crisi. Infine, una supervisione comune e un sistema centralizzato di risoluzione delle crisi costituisce la base per la stabilità finanziaria a livello europeo.

L'unione bancaria, assieme alle altre azioni di politica economica, in particolare le misure di politica monetaria recentemente adottata dalla BCE, sta attivamente contribuendo alla normalizzazione delle condizioni del credito. Gli interventi di Comprehensive assessment svolti dalla BCE sulle principali istituzioni creditizie europee hanno contribuito significativamente ad incrementare il livello di trasparenza circa la stabilità del sistema finanziario.

Ulteriori progressi sono attesi con la progressiva armonizzazione delle pratiche di supervisione. Nonostante il fatto che una piena normalizzazione delle condizioni dei mercati del credito potrà realizzarsi solo mediante una completa risoluzione della crisi economica, i segnali di graduale miglioramento sono già individuabili negli indicatori sulla situazione dell'Eurosistema degli ultimi mesi.

Il progressivo realizzarsi degli interventi finalizzati all'unione bancaria porterà un significativo impatto sulla competizione nel sistema finanziario, in tutti i pesi europei. Il recente decreto sulle banche popolari è solo un esempio. Il sistema bancario europeo, e quello italiano in particolare, dovranno raggiungere più elevati standard di efficienza.

Le autorità di vigilanza hanno, fin dall'avvio dei primi passi del SSM posto particolare attenzione sulla situazione patrimoniale delle banche. Gli obiettivi di adeguata capitalizzazione si sono resi necessari anche per recuperare fiducia nel sistema bancario. Ci si attende che i risultati del *Comprehensive assessment* siano seguiti da interventi tesi ad evitare comportamenti pro-ciclici da parte del sistema bancario, che potrebbero danneggiare le prospettive di ripresa. Gli interventi di rafforzamento patrimoniale in corso possono costituire un incentivo alla riduzione dell'offerta di credito. Una situazione generalizzata di rafforzamento patrimoniale da parte del sistema bancario nel suo complesso può generare una complessiva stretta creditizia ("*credit crunch*"), con effetti avversi sulla ripresa economica e sullo stesso sistema bancario.

Questa situazione di tensione tra obiettivi di micro regolamentazione e azioni di politica economica porterà probabilmente ulteriore pressione sul sistema bancario, al quale saranno richiesti significativi recuperi di efficienza. Gli interventi di *quantitative easing* annunciati dalla BCE non si sostituiranno alle richieste di maggiore competitività del sistema bancario.

Il sistema bancario è pertanto destinato ad evolvere in un contesto di profonda incertezza, relativa non solo alla significativa complessità del sistema finanziario, ma anche circa l'intensità e profondità degli interventi che le istituzioni europee decideranno di attivare.

1.4.2. REGOLAMENTAZIONE E CAPITAL MANAGEMENT

Le nuove misure di patrimonializzazione introdotte a partire dal 2014, determinate secondo regole in grado di meglio rappresentare la effettiva adeguatezza patrimoniale, saranno sempre più viste come primo presidio di una sana e prudente gestione.

Le disposizioni del regolamento prudenziale per le banche (CRR) saranno interessate da una continua evoluzione normativa, già annunciata. Il Comitato di Basilea ha in programma, fra l'altro, la revisione del metodo standardizzato per il rischio di credito. Appare ragionevole attendersi un trattamento maggiormente corrispondente all'effettiva rischiosità dimostrata da questa classe di attivi negli anni della crisi. La qualità del portafoglio crediti e i livelli di capitale assumeranno pertanto importanza crescente per il calcolo dei requisiti di capitale a fronte delle esposizioni tra banche. In ambito europeo, l'EBA ha introdotto definizioni armonizzate di default a fini prudenziali. Sotto questo aspetto ci si attendono ulteriori interventi di armonizzazione.

La capacità di allocare nella maniera più efficiente il capitale alle diverse attività avrà un impatto determinante sullo sviluppo del business di Banca Popolare · Volksbank.

Le nuove disposizioni richiederanno un ulteriore affinamento degli strumenti di gestione del capitale ponderato per i rischi. L'introduzione di strumenti di allocazione del capitale basati su rendimenti adeguati per il rischio, la capacità di sviluppare i segmenti a maggiore redditività e eliminare o ridurre quelli a bassa redditività ponderata per il rischio sarà sempre più rilevante.

Pertanto il progressivo utilizzo di strumenti in grado di analizzare l'allocazione del capitale a livello granulare, supportati da adeguata tecnologia, sia per gli strumenti del portafoglio di impieghi sia per i singoli strumenti finanziari del portafoglio di proprietà è destinato a condizionare i processi decisionali, che dovranno essere integrati con le valutazioni connesse con l'assorbimento di capitale richiesto dalle possibili alternative.

Tali modifiche dei processi decisionali avranno potenziali effetti anche nei rapporti con la clientela. Il profilo di assorbimento patrimoniale e di redditività assumerà maggiore rilevanza nella definizione dei prodotti e servizi offerti e nella segmentazione della clientela, anche tramite una diversificazione dei profili di servizio. I processi commerciali potranno sviluppare una profilatura della clientela che tenga conto dei rischi assunti, della loro ponderazione e degli altri fattori di assorbimento che ne modificano la valutazione di redditività.

Nonostante la disciplina di Basilea III preveda un'introduzione per fasi, che si completerà solo nel 2019, Banca Popolare · Volksbank prevede un requisito patrimoniale individuale significativamente superiore al minimo regolamentare già a partire dall'esercizio 2014.

1.4.3. TECNOLOGIA

La tecnologia costituisce un fattore strategico nella capacità di rispondere all'evoluzione del quadro normativo, nell'offerta di nuovi prodotti e servizi, nell'ottimizzazione dell'efficienza operativa, nella gestione dei rischi. Banca Popolare · Volksbank ha sempre mantenuto una particolare attenzione all'adozione delle soluzioni tecnologiche innovative. Oltre agli strumenti resi disponibili alla clientela, la Società utilizza piattaforme evolute per la gestione del portafoglio di proprietà, per la gestione del rischio di liquidità e nelle attività di back-office.

Allo scopo di mantenere il passo con l'evoluzione tecnologica, è critica per Banca Popolare - Volksbank la ricerca nel continuo di maggiori efficienze operative e di processo. La progressiva automazione dei processi di back-office dovrà essere il naturale seguito alla progressiva diffusione di canali virtuali ad elevata automazione. Ci si aspetta pertanto che nel tempo un sempre maggiore volume di transazioni saranno completamente automatizzate, anche nei processi di back-office.

L'evoluzione tecnologica risulta essenziale anche nella gestione efficiente dei rischi. Pur in un contesto in cui la valutazione soggettiva risulta determinante, la velocità di elaborazione delle informazioni, la completezza delle basi dati disponibili, l'accuratezza dei dati acquisiti sono fattori essenziali per rafforzare il processo di gestione dei rischi.

Particolarmente rilevante, anche in relazione all'evoluzione del quadro regolamentare, è la capacità di esprimere adeguatamente il *fair value* degli strumenti finanziari, per la predisposizione dei necessari scenari di stress per diversi prodotti e casistiche.

La capacità di progressivo adeguamento all'evoluzione regolamentare, che pone richieste sempre più stringenti in tema di controllo dei rischi e di adeguatezza complessiva del sistema dei controlli interni non potrà che passare anche da una progressiva evoluzione verso sistemi informativi integrati di risk management, di compliance e di internal audit.

1.5. IL PIANO INDUSTRIALE

Nel mese di gennaio 2015 il Consiglio di amministrazione ha deliberato il piano strategico 2015 – 2018 che identifica le direttrici e le linee d'azione per i prossimi anni.

Il piano industriale prevede azioni ordinarie e straordinarie per rendere più efficiente l'organizzazione e, al contempo, recuperare quelle sinergie di ricavi e costi che consentiranno di mantenere un'adeguata redditività prospettica del capitale, oltre ad assicurare nel continuo ottimali livelli di liquidità, di patrimonializzazione e di adeguata crescita. Il tutto partendo dai livelli di qualità dei servizi già offerti, anche in ottica di consolidare la leadership di banca territoriale locale che i clienti da sempre riconoscono.

I principi guida su cui si basa il nuovo progetto industriale sono stati individuati facendo riferimento al nuovo contesto operativo, profondamente modificato anche per effetto della prospettata fusione con Banca Popolare di Marostica:

- costruzione di una cultura della fiducia che permetta l'ingaggio e la crescita dei collaboratori;
- fare leva sul marchio, sinonimo di forte attenzione ai soci, ascolto delle esigenze dei clienti, offerta personalizzata;
- mantenere il profilo di banca regionale, solida e vicina al territorio;
- costruire un forte radicamento nelle provincie di presenza, grazie ad un modello distributivo sempre più omnicanale e orientato alla consulenza;
- rafforzare ulteriormente la solidità patrimoniale a garanzia dell'indipendenza e della crescita futura;
- mantenere un governo metodico ed eccellente del rischio, in particolare di quello del credito;
- crescita equilibrata e adozione di un forte presidio della liquidità;
- efficiente gestione delle risorse umane, tecnologiche e dei processi operativi;
- raggiungimento di obiettivi di redditività e produttività ai massimi livelli delle banche del nord-est;
- raggiungere una posizione di leadership in ambito regionale anche grazie alle sinergie realizzate con l'integrazione con il gruppo BPM.

Tali obiettivi sono realizzati mediante azioni di intervento focalizzate su sei aree specifiche di operatività:

- Posizionamento commerciale: forte radicamento territoriale, modello distributivo omnicanale orientato alla consulenza;

- Capitale: forte solidità patrimoniale, a garanzia della crescita e dell'autonomia;
- Rischio: governo e gestione dei rischi, con particolare focus sul rischio di credito, integrazione con risk appetite framework e strategia del credito;
- Liquidità: crescita equilibrata e forte presidio della liquidità, tramite costante monitoraggio dei livelli di ALM e adeguato bilanciamento dei L/D ratios;
- Gestione delle risorse: efficientamento delle spese, gestione dei talenti e delle successioni, gestione della mobilità delle risorse, revisione dei processi, ingaggio delle risorse, sviluppo delle competenze

Particolare rilievo nel piano è dato all'integrazione con BPM, alle sinergie realizzabili ed al piano di integrazione. Le sinergie realizzabili son state identificate nei ricavi (ottimizzazione commerciale, pricing, sviluppo zone di tradizionale radicamento, interventi selettivi di potenziamento della rete), nei costi (razionalizzazione strutture, semplificazione societaria, automazione e digitalizzazione dei processi BPM, sinergie da consolidamento IT, efficientamento processi di spesa, re-insourcing attività BPM) e nel rischio e nel funding (allineamento politiche e processi del credito, azioni di riduzione dello stock NPL, miglioramento del costo del funding).

Il trascinarsi della lunga fase di debolezza economica comporterà il mantenimento di livelli di rischiosità del credito superiori alla media di lungo periodo. Il riassorbimento della suddetta rischiosità comporterà livelli di rettifiche elevati nel prevedibile futuro.

La pressione sui margini è destinata a restare, anche per effetto del delicato equilibrio tra redditività e rischiosità del credito.

La pressione dei competitors è destinata a rafforzarsi, anche per effetto di politiche commerciali più aggressive, sia sul fronte della clientela *retail* sia della clientela corporate. Le possibili fasi di consolidamento che potrebbero interessare il sistema bancario porterebbero probabilmente benefici temporanei e solo di breve termine. La crescente pressione competitiva è infatti destinata a caratterizzare i prossimi esercizi.

1.6. FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Nuova sede centrale

Nel corso del 2013 sono stati avviati i lavori per l'edificazione della nuova sede centrale. Il nuovo stabile sorgerà in via del Macello, 55, sulla stessa area prima occupata dalla precedente sede centrale.

L'ingresso nella nuova sede è previsto per il giorno 9 marzo 2015. Sempre nel mese di marzo si terrà la cerimonia ufficiale di inaugurazione del nuovo stabile.

La stima del costo complessivo dell'opera è di 21 milioni di euro, al netto dell'IVA. Di seguito i principali dati riferiti all'edificio:

Principali dati di sintesi relativi alla nuova sede

Piani edificati	n. 7, di cui n. 3 interrati e n. 4 fuori terra
Certificazione energetica	Casa clima "A"
Data della posa della prima pietra	16 settembre 2013
Data prevista per il trasferimento negli uffici	9 marzo 2015
Cubatura complessiva	70.000 m ³ , di cui 42.000 m ³ interrati e 28.000 m ³ fuori terra
Ammontare dell'investimento	21 milioni di euro al netto dell'IVA

Cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti a sofferenza

Nel secondo semestre dell'esercizio Banca Popolare · Volksbank ha avviato una procedura finalizzata alla cessione di un portafoglio di crediti classificati a "sofferenza".

I crediti sono principalmente riconducibili a rapporti di anticipazione su conti correnti bancari, anticipazioni su conti correnti bancari con garanzia reale, anticipi su effetti e su fatture, mutui chirografari, mutui ipotecari.

La cessione è stata finalizzata nel mese di novembre e ha riguardato rapporti riconducibili a n. 300 controparti per un valore nominale in linea capitale pari ad Euro 15,7 milioni.

La cessione ha comportato la cancellazione dal bilancio dei suddetti rapporti.

Progetto di integrazione con Banca Popolare di Marostica

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio 2013 Banca Popolare · Volksbank ha avviato, congiuntamente con Banca Popolare di Marostica S.c.p.a. a r.l., uno studio di fattibilità relativo ad una possibile integrazione, anche avvalendosi di specifiche verifiche di due diligence ed analisi di possibili strutture per l'effettuazione dell'operazione, anche per tramite di advisor esterni.

Nel mese di dicembre 2013 Banca Popolare di Marostica ha interrotto lo studio di fattibilità, anche con riferimento alla prevista Assemblea dei Soci, poi tenutasi in data 19 gennaio 2014, che ha provveduto al rinnovo degli organi sociali.

Nel mese di marzo 2014 Banca Popolare di Marostica ha avviato un processo competitivo volto ad identificare un istituto di credito di elevato standing con il quale vagliare l'opportunità di una eventuale aggregazione. Nell'ambito di tale processo, in data 11 aprile 2014, Banca Popolare · Volksbank ha ricevuto le indicazioni e precisazioni richieste al fine di accedere alla fase di due diligence, terminata il 3 giugno 2014.

In data 26 giugno 2014 Banca Popolare · Volksbank ha presentato una Offerta Vincolante, nella quale sono state esposte le linee essenziali del progetto industriale, la struttura giuridica proposta, l'offerta economica, l'assetto di governo post aggregazione, le misure di tutela dei livelli occupazionali nonché le misure di valorizzazione del territorio di tradizionale insediamento di Banca Popolare di Marostica. In data 23 luglio 2014 Banca Popolare · Volksbank ha presentato una integrazione all'Offerta Vincolante. In data 31 luglio 2014 Banca Popolare di Marostica ha comunicato a Banca Popolare · Volksbank l'ammissione alla fase di negoziazione in esclusiva.

In data 24 ottobre 2015 i consigli di amministrazione di Banca Popolare · Volksbank e di Banca Popolare di Marostica hanno deliberato il progetto di fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare · Volksbank.

In data 13 gennaio 2015 Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs 385/93, alla fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica nonché tutte le altre autorizzazioni richieste nell'ambito della delibera di fusione.

In data 23 gennaio 2015 il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare · Volksbank ha indetto l'Assemblea straordinaria dei soci di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a., in prima convocazione il 22 febbraio 2015 alle ore 9.00 presso la Sede sociale della Banca e in seconda convocazione lunedì, 23 febbraio 2015 alle ore 18.00 nei locali assembleari all'uopo allestiti a Merano – Kurhaus, Corso Libertà 31, per trattare il seguente Ordine del giorno:

1. Esame e approvazione del Progetto di fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. Coop. p.a. a r.l. in Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. ai sensi degli artt. 2501 e seguenti del codice civile e conseguente modifica dello statuto sociale dell'incorporante. Deliberazioni inerenti e conseguenti; deleghe di poteri.

2. Revoca della delega per aumentare il capitale sociale nonché emettere un prestito obbligazionario convertibile, conferita al Consiglio di amministrazione in data 19 aprile 2013 e non esercitata.

Conferimento di una nuova delega al Consiglio di amministrazione per provvedere, entro il 31.12.2019, ad un aumento scindibile del capitale sociale sino a massimi nominali euro 20.000.000 e l'emissione, in una o più volte, di un prestito obbligazionario convertibile sino a massimi nominali euro 100.000.000 con conseguente modifica dell'art. 6, comma 2, dello statuto sociale.

La documentazione relativa al progetto di fusione è pubblicata sul sito internet di Banca Popolare · Volksbank all'indirizzo: www.bancapopolare.it e www.volksbank.it

In data 27 gennaio 2015 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato di non procedere all'avvio dell'istruttoria sull'operazione in questione, in quanto essa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che la possibile integrazione tra le due banche costituisca una opzione strategica di rilievo, in grado di creare valore per le due società, per i loro soci, per i loro dipendenti e per i rispettivi territori di riferimento, tenuto conto delle specifiche caratteristiche dimensionali ed operative delle due banche.

Banca Popolare · Volksbank mantiene un interesse a valutare possibili operazioni di aggregazione che, nell'interesse dei soci, consentano di realizzare gli obiettivi di crescita indispensabili per assicurare il raggiungimento degli obiettivi di creazione di valore.

Estinzione dell'operazione di cartolarizzazione VOBA N. 2 S.r.l.

Nel mese di gennaio 2014 Banca Popolare · Volksbank ha definito i termini contrattuali relativi all'estinzione della società veicolo di cartolarizzazione VOBA n. 2 S.r.l. da realizzarsi mediante rimborso anticipato integrale dei titoli emessi dalla società veicolo e contestuale riacquisto dei crediti compresi nel portafoglio residuo. Pertanto sono stati complessivamente rimborsati Euro 105.648.667,28 di titoli di classe A, Euro 49.900.000,00 di titoli di classe B ed Euro 9.079.000,00 titoli di classe C.

L'operazione era stata avviata in data 4 dicembre 2008 mediante l'emissione di Euro 245.150.000 di titoli di classe A, Euro 49.900.000 di classe B ed Euro 9.079.000 di classe C con scadenza 2044.

L'estinzione anticipata dell'operazione ha consentito, tra l'altro, di utilizzare una parte dei crediti riacquistati nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione VOBA n. 5 S.r.l. realizzata sempre nel primo trimestre del 2014.

Operazione di cartolarizzazione VOBA 5

In data 24 febbraio 2014 il Consiglio di amministrazione ha deliberato la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di finanziamenti composto da mutui ipotecari e chirografari in *bonis* erogati a piccole e medie imprese (SME's) denominata VOBA n. 5 S.r.l..

L'operazione ha comportato la cessione di n. 4.164 rapporti per un controvalore complessivo di Euro 479.791.803,44. Come per le operazioni di cartolarizzazione VOBA Finance S.r.l., VOBA n. 3 S.r.l. e VOBA n. 4 S.r.l., essa è posta in essere allo scopo di ottenere strumenti ammissibili per le operazioni di rifinanziamento presso la BCE a sostegno delle esigenze di liquidità.

Cessione della partecipazione in Acquazzurra S.r.l.

In data 3 febbraio 2014 è stata ceduta l'intera partecipazione, pari al 48,98 %, detenuta nel capitale sociale della società Acquazzurra S.r.l.. La cessione rientra nel piano di razionalizzazione delle quote partecipative ritenute non più strategiche.

Modifica dell'aliquota IRAP

Il decreto spending review (n. 66/2014) ha stabilito, tra le altre cose, all'art. 2 la riduzione permanente dell'aliquota IRAP con decorrenza dall'esercizio 2014.

Per le banche e società finanziarie l'aliquota base è stata ridotta dal 4,65 al 4,20 %. Alla luce di tale novità le aliquote effettive devono essere rideterminate con un procedimento automatico in base al quale la variazione regionale adottata, rispetto alle previgenti aliquote base, va sommata algebricamente alle nuove misure previste dal decreto.

La modifica normativa ha comportato al 31 dicembre 2014 un impatto positivo conseguente alla necessità di ricalcolare le attività e le passività iscritte a bilancio a titolo di attività per imposte anticipate e passività per imposte differite IRAP. Nel bilancio al 31 dicembre 2013 risultavano iscritte attività per imposte anticipate IRAP per complessivi 1,0 milioni, sostanzialmente per intero in contropartita al conto economico. Le passività per imposte differite IRAP ammontavano invece a 3,7 milioni, di cui 0,5 milioni in contropartita a patrimonio netto. L'adeguamento delle attività e passività alle nuove aliquote ha conseguentemente comportato l'accredito al conto economico del 2014 di un provento stimato pari a 0,6 milioni di euro.

1.7. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

1.7.1. RISULTATO ECONOMICO

Esposizione dei risultati economici

Al fine di consentire una più agevole lettura del risultato economico dell'esercizio è di seguito riportato uno schema di conto economico riclassificato. 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”.

Evoluzione complessiva del risultato economico

L'andamento gestionale dell'esercizio 2014 conferma la posizione equilibrata degli aggregati patrimoniali della Società, in condizioni di solidità patrimoniale e adeguata liquidità. La redditività caratteristica si mantiene su valori adeguati, gli interessi netti registrano una crescita a/a del 6,1 %.

Il profilo reddituale registra il risultato positivo del settore finanze, in continuità con il risultato positivo dell'esercizio precedente. In un contesto di profonda crisi ed assenza di crescita dell'economia ormai per un periodo particolarmente prolungato, l'operatività caratteristica continua ad assicurare un rilevante contributo alla redditività complessiva.

Il retail banking, core business della Società, registra una performance in miglioramento rispetto al 2013. In particolare il margine di interesse e le commissioni nette si mantengono in crescita, principalmente per effetto di un contesto di mercato caratterizzato da un costo della raccolta sostanzialmente stabile e da un progressivo adeguamento degli interessi attivi. I margini di redditività restano anche nel 2014 compressi da livelli dei tassi ai minimi storici.

Nelle commissioni passive sono inoltre inclusi gli oneri connessi alle passività emesse dalla Società ed utilizzate per le *Long Term Refinancing Operations* promosse dalla Banca Centrale Europea, in riduzione per effetto dell'estinzione di garanzie per complessivi 100 milioni avvenuta nel mese di marzo.

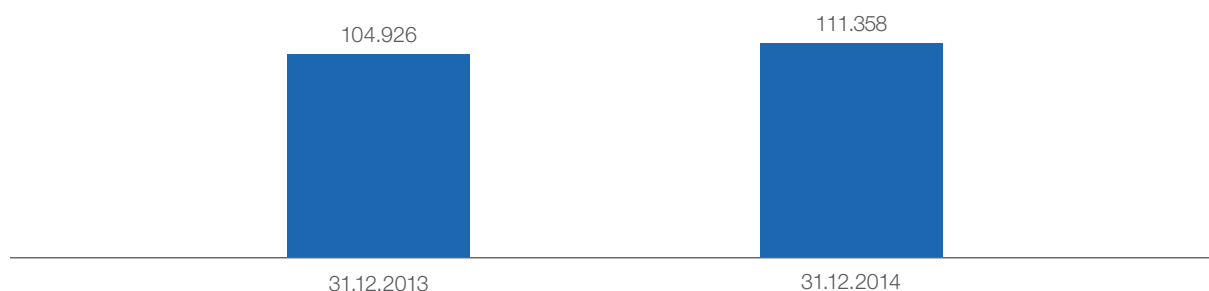
Le rettifiche di valore su crediti registrano un incremento rispetto ai valori dell'esercizio precedente, frutto anche di una costante attenzione al presidio del rischio di credito. Il costo del rischio si attesta nel 2014 a 53 bps, contro i 39 bps dell'esercizio precedente.

Conto economico riclassificato	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Interessi netti	111.358	104.926	6.432	6,1 %
Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	1.142	(462)	1.605	-347,1 %
Margine finanziario	112.501	104.463	8.037	7,7 %
Commissioni nette	61.038	60.096	942	1,6 %
Risultato netto finanziario	10.619	7.162	3.457	48,3 %
Altri oneri/proventi di gestione	17.032	16.548	485	2,9 %
Altri proventi operativi	88.689	83.806	4.883	5,8 %
Proventi operativi netti	201.190	188.269	12.920	6,9 %
Spese per il personale	(73.898)	(73.601)	(297)	0,4 %
Spese amministrative	(54.447)	(52.993)	(1.454)	2,7 %
Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali	(6.501)	(6.949)	449	-6,5 %
Oneri operativi	(134.847)	(133.544)	(1.303)	1,0 %
Risultato della gestione operativa	66.343	54.725	11.618	21,2 %
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie ed impegni	(28.336)	(18.529)	(9.808)	52,9 %
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1.839)	(352)	(1.486)	421,9 %
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.795)	(311)	(1.484)	477,6 %
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	20	32	(12)	-38,0 %
Risultato lordo dell'operatività corrente	34.393	35.566	(1.173)	-3,3 %
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.146)	(16.799)	2.653	-15,8 %
Utile (Perdita) d'esercizio	20.247	18.767	1.481	7,9 %

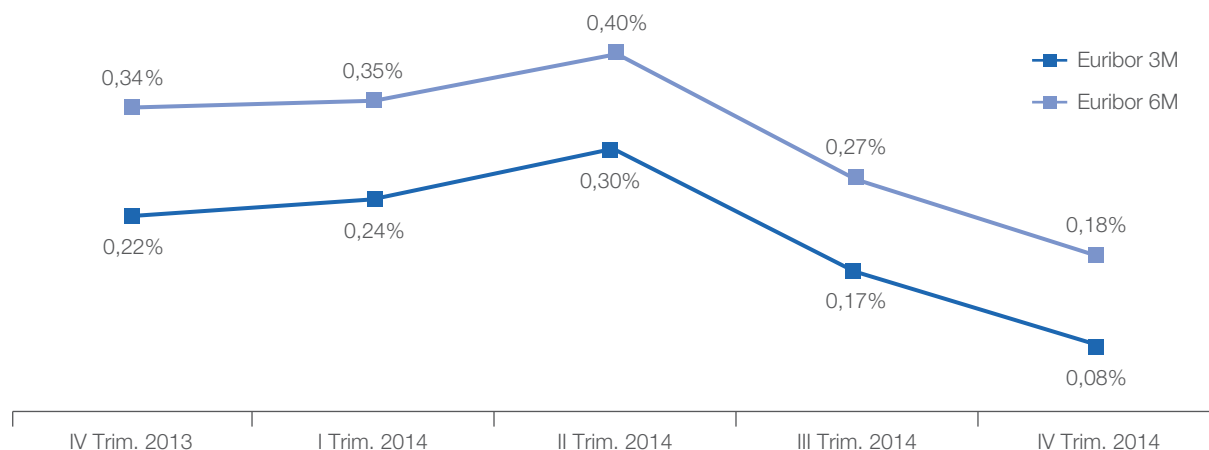
Gli interessi netti risultano in crescita del 6,1 % a 111,4 milioni (+6,4 milioni rispetto ai 104,9 milioni nel 2013). Il 2014 è stato caratterizzato da un livello storicamente minimo dei tassi, associato anche ad una fase recessiva particolarmente accentuata. In questo contesto i volumi degli impieghi hanno mostrato una leggera crescita, nonostante la necessità di mantenere un rigoroso controllo sull'assunzione del rischio. La crescita è riconducibile principalmente alla costante attenzione al costo della raccolta nonché alla prudente azione di *repricing* dell'attivo. Gli interessi attivi a clientela crescono del +4,5 % (+6,9 milioni), mentre gli interessi passivi su debiti verso clientela e titoli

in circolazione (inclusi quelli in FVO) aumentano del 0,93% a 39,3 milioni, contro i 38,9 milioni dell'esercizio precedente. Gli interessi attivi su strumenti finanziari diminuiscono del 11,7% 16,0 milioni, contro i 18,1 milioni dell'esercizio precedente (-2,1 milioni).

Variazione annuale



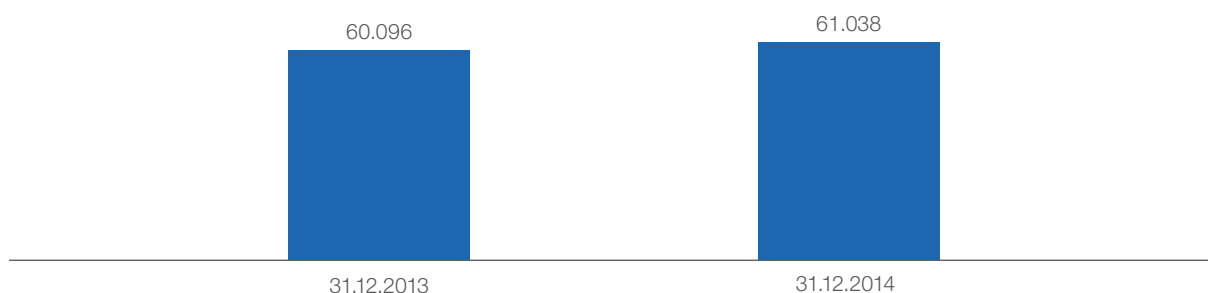
Evoluzione euribor 3M e 6M



La voce dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto include, oltre ai dividendi deliberati nell'esercizio, la rettifica di valore sulle partecipazioni per effetto dell'adeguamento del valore contabile alle perdite maturate nell'esercizio.

Le commissioni nette, pari a Euro 61,0 milioni nell'anno, sono in aumento del 1,57% rispetto ai 60,1 milioni dell'esercizio precedente. Le commissioni passive includono gli oneri connessi alla garanzia rilasciata dal Ministero Economia e Finanze sulle obbligazioni utilizzate come collaterale per le operazioni di rifinanziamento con la BCE. La variazione beneficia anche della citata estinzione parziale – per 100 milioni – della garanzia dello Stato. Tra le variazioni di maggiore rilievo si segnala la crescita dei servizi di gestione, intermediazione e consulenza che si attestano a 15,1 milioni, (+15,47% rispetto ai 13,12 milioni del 2013), una diminuzione del -5,05% dei proventi netti da tenuta e gestione di conti correnti e rapporti verso la (-1,7 milioni).

Commissioni nette – Variazione annuale



Il risultato netto finanziario risulta ampiamente positivo, attestandosi a +10,6 milioni, rispetto ai +7,2 milioni dell'esercizio precedente.

In particolare, a fronte di un risultato netto negativo dell'attività di negoziazione, pari ad Euro -1,8 milioni, da confrontare con il risultato del 2013 (+1,5 milioni) in un contesto di mercato particolarmente complesso e caratterizzato da elevata volatilità, si registra il risultato ampiamente positivo sugli strumenti classificati AFS, che registra un utile netto +12,2 milioni ed in ulteriore crescita rispetto ai +4,9 milioni del 2013.

Nel 2014 il mantenimento dei tassi d'interesse su livelli minimi storici, ha reso necessario identificare i settori in grado di assicurare un rendimento positivo o soddisfacente. Le migliori performance sono state ottenute su portafogli azionari e obbligazionari di emittenti periferici dell'area Euro. Una adeguata diversificazione dei portafogli, coerentemente con quanto avvenuto in passato, pur con una prevalenza di titoli italiani, ha consentito di ottenere una performance positiva. La presenza di una quota di investimento nel mercato azionario ha consentito di beneficiare del risultato particolarmente positivo registrato nell'esercizio. Più in dettaglio hanno evidenziato una performance positiva alcuni fondi azionari che hanno superato il benchmark di riferimento. La diversificazione del portafoglio obbligazionario e l'investimento in fondi con componente azionaria sono ulteriormente bilanciati con posizioni in valuta – di importo limitato – e in prodotti d'investimento alternativi al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento.

L'utile da cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita si riferisce ad utili realizzati dalla vendita di titoli AFS, particolarmente verso la fine dell'esercizio, per beneficiare della situazione particolarmente positiva dei mercati.

L'utile da cessione o riacquisto di passività finanziarie cala del -52,8% a 267 mila (erano 566 mila nel 2013) e si riferisce al risultato della negoziazione delle proprie emissioni obbligazionarie sul mercato secondario.

Il risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* è del tutto marginale e si riferisce al risultato netto della negoziazione e valutazione degli strumenti finanziari (derivati e emissioni oggetto di copertura gestionale) per i quali la Società ha adottato la scelta della "*fair value option*", che prevede la valutazione di tali passività e dei relativi derivati di copertura al *fair value*, in luogo della possibilità alternativa di attivare l'*hedge accounting*.

La voce altri oneri/proventi di gestione pari a 17,0 milioni (16,5 milioni nel 2013) cresce del +2,93% anche per effetto dell'incremento dei recuperi verso terzi di spese sostenute.

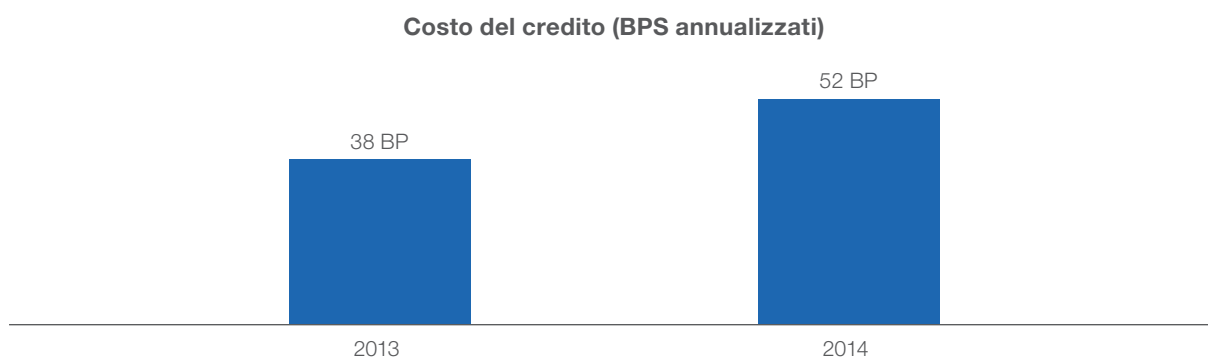
Complessivamente gli altri proventi operativi si attestano a 88,7 milioni, in crescita del +5,83% rispetto agli 86,8 milioni del 2013.

Gli oneri operativi, risultano pari a 134,8 milioni, in crescita del +0,98% rispetto ai 133,6 milioni dell'esercizio precedente. In particolare:

- le spese per il personale risultano pari a 73,9 milioni (+0,40%). Come già anticipato in precedenza, e come meglio dettagliato in bilancio, le perdite (utili) attuariali, nell'esercizio pari a -1,7 milioni, a partire dall'esercizio 2012 sono imputate a specifica riserva di patrimonio netto, come consentito dalla nuova versione dello IAS 19;

- le spese amministrative ammontano a 54,4 milioni, in crescita del +2,74% rispetto ai 53,0 milioni del 2013), principalmente per effetto della crescita dei compensi a professionisti, dei costi di gestione relativi alla prestazione di servizi informatici da parte dell'outsourcer, nonché dell'imposta di bollo;
- le rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e su attività immateriali sono in riduzione del 6,45% a 6,5 milioni.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e altre operazioni finanziarie si attestano a 28,3 milioni, in crescita del +52,9% rispetto ai 18,5 milioni dell'esercizio precedente. L'aumento registrato nell'esercizio, riconducibile al costante presidio sull'assunzione dei rischi, trova corrispondenza nel quadro di sostanziale stagnazione economica registrato nell'esercizio. Il costo del credito si attesta a 53 bps, in crescita rispetto ai 39 bps del 2013.



La costante attenzione al presidio sul rischio credito, è proseguita anche durante tutto il 2014. I fondi rettificativi sono complessivamente pari al 3,09% degli impieghi lordi (3,00% nel 2013). Per le sofferenze la copertura è del 41,66% (40,89% nel 2013), in aumento nonostante la cessione di un portafoglio di sofferenze già svalutate in modo significativo. La copertura delle esposizioni incagliate è del 12,18% (9,81% nel 2013) e per i crediti in bonis la percentuale di svalutazione si attesta allo 0,50%, sostanzialmente invariata rispetto allo 0,51% di fine 2013.

Con riferimento alle altre componenti della voce si segnala che nel risultato sono incluse, per 1,2 milioni, perdite relative alla cessione di un portafoglio di crediti classificati a sofferenza, avvenuta nel mese di novembre. La cessione, avente ad oggetto un portafoglio di n. 300 nominativi, avente un valore nominale, comprensivo di capitale ed interessi, di 15,7 milioni ha comportato la cancellazione dei crediti dal bilancio.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri, sono pari a 1,8 milioni (311 mila nel 2013). L'aumento rispetto al 2013 è conseguente principalmente ad accantonamenti relativi a reclami da parte della clientela nonché a contenzioso legale di cui la Banca è soggetto passivo.

L'utile lordo d'esercizio è in leggera diminuzione del -3,30% a 34,4 milioni (35,6 milioni nel 2013).

Le imposte sono pari a Euro 14,1 milioni (16,8 milioni nel 2013). Il tax rate si attesta al 41,1% (47,2% nel 2013), in diminuzione principalmente per effetto del venir meno della maggiorazione IRES prevista per il 2013, che aveva innalzato l'aliquota dall'attuale 27,5% al 36%, con un aumento, per il solo 2013, dell'8,5%.

L'utile netto d'esercizio ammonta a 20,2 milioni di Euro con un incremento del 7,9% rispetto ai 18,8 milioni del 2013.

1.7.2. SITUAZIONE PATRIMONIALE

Esposizione della situazione patrimoniale

Al fine di agevolare la lettura delle consistenze patrimoniali, è stato predisposto anche uno stato patrimoniale riclassificato. La riclassificazione ha comportato esclusivamente l'aggregazione di voci dello stato patrimoniale. In particolare si segnala quanto segue:

- la voce “Attività finanziarie e partecipazioni” include le voci dell’attivo di stato patrimoniale “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, “Attività finanziarie disponibili per la vendita”, “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza” e “Partecipazioni”;
- la voce “Attività materiali e immateriali” include le rispettive voci dell’attivo di stato patrimoniale;
- la voce “Altre voci dell’attivo” include le voci dell’attivo “Attività fiscali” e “Altre attività”.
- la voce del passivo e patrimonio netto riclassificati “Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività valutate al fair value” include le voci dello stato patrimoniale passivo “Debiti verso clientela”, “Titoli in circolazione” e “Passività finanziarie valutate al fair value”, ed è sostanzialmente espressione della raccolta diretta;
- la voce “Altre voci del passivo” include le voci dello stato patrimoniale passivo “Passività fiscali”, “Altre passività”, “Trattamento di fine rapporto del personale” e “Fondi per rischi ed oneri”.
- infine la voce del patrimonio netto “Capitale e riserve” include le voci del patrimonio netto esposte nel passivo “Riserve da valutazione”, “Riserve”, “Sovrapprezzi di emissione” e “Capitale”.

Voci dell'attivo riclassificate	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	51.173	54.320	(3.148)	-5,8%
Attività finanziarie e partecipazioni	1.025.785	723.629	302.156	41,8%
Crediti verso banche	39.420	119.225	(79.805)	-66,9%
Crediti verso clientela	5.124.169	4.922.443	201.726	4,1%
Attività materiali	118.497	104.397	14.100	13,5%
Attività immateriali	41.842	42.581	(739)	-1,7%
Altre voci dell'attivo	125.238	136.414	(11.177)	-8,2%
Totale dell'attivo	6.526.124	6.103.009	423.115	6,9%

Voci del passivo riclassificate	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Debiti verso banche	585.675	645.875	(60.200)	-9,3%
Debiti v. clientela, titoli in circolazione e passività al fair value	5.101.526	4.617.779	483.748	10,5%
Passività finanziarie di negoziazione	3.402	7.276	(3.873)	-53,2%
Altre voci del passivo	195.698	203.293	(7.595)	-3,7%
Patrimonio netto:				
– Capitale e Riserve	619.574	610.019	9.555	1,6%
– Risultato del periodo	20.247	18.767	1.481	7,9%
Totale del passivo e del patrimonio netto	6.526.124	6.103.009	423.115	6,9%

Crediti e debiti verso banche

Rapporti interbancari	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Crediti verso banche	39.420	119.225	(79.805)	-66,9%
Debiti verso banche	585.675	645.875	(60.200)	-9,3%
Posizione netta banche	(546.255)	(526.650)	(19.605)	3,7%

La Società si è rivolta al mercato interbancario nel corso dell'esercizio esclusivamente per assicurare il fabbisogno di breve e brevissimo termine. Per quanto riguarda l'attività di tesoreria, la posizione di liquidità netta sul mercato interbancario a fine esercizio presenta un saldo negativo a 546,3 milioni, in leggero peggioramento rispetto ai 526,7 milioni di fine 2013.

Crediti verso la Clientela

Gli impieghi verso la Clientela ammontano a complessivi 5.124,2 milioni, in aumento del 4,1 % rispetto al 31 dicembre 2013, che aveva registrato un saldo di 4.922,4 milioni (+201,7 milioni).

Forme tecniche di impiego	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Conti correnti	1.312.556	1.357.920	-45.364	-3,34 %
Pronti contro termine attivi	-	19.635	-19.635	-100,00 %
Mutui	3.091.557	2.987.456	104.101	3,48 %
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	87.065	78.513	8.552	10,89 %
Altre operazioni	486.902	478.919	7.983	1,67 %
Titoli di debito	146.089	-	146.089	-
Totale come da bilancio	5.124.169	4.922.443	201.726	4,10 %

Le forme tecniche a breve termine ammontano a 1.799,5 milioni, in calo del -3,07 % (-57,0 milioni) rispetto ai 1.856,5 milioni di fine anno precedente; le forme tecniche a medio e lungo termine, essenzialmente rappresentate dai mutui, presentano un incremento di 258,7 milioni (+8,44 %) a 3.324,7 milioni.

Con riferimento alla composizione dei crediti verso clienti, si segnala che le forme tecniche di mutuo costituiscono il 60,33 % degli impieghi non deteriorati netti, in aumento rispetto al 60,69 % del 31 dicembre 2013.

I conti correnti rappresentano il 25,62 % degli impieghi netti a clientela, in diminuzione rispetto al 27,59 % del precedente esercizio.

Il continuato sostegno all'economia ed alle famiglie risulta evidente dalla distribuzione e dinamica degli impieghi. Gli impieghi al settore privato risultano in aumento del +2,68 % rispetto all'esercizio precedente. Gli impieghi al settore delle imprese sono complessivamente in aumento del +1,60 %.

Impieghi a clientela	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Privati	1.807.726	1.760.589	47.137	2,68 %
Settore produttivo	1.436.925	1.448.710	(11.785)	-0,81 %
Commercio	425.807	375.565	50.242	13,38 %
Servizi	1.240.118	1.229.626	10.492	0,85 %
Enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	213.593	107.953	105.640	97,86 %
Totale	5.124.169	4.922.443	201.726	4,10 %

I crediti deteriorati lordi al 31 dicembre 2014 sono pari a 483,1 milioni, in diminuzione del -2,4 % rispetto ai 495,0 milioni dell'esercizio precedente. Il miglioramento di tali valori risulta principalmente ascrivibile alla citata cessione di un portafoglio di sofferenze per un valore lordo complessivo di 15,7 milioni. L'incidenza dei deteriorati netti sul totale degli impieghi netti a clientela è del 6,71 %, in diminuzione rispetto al 7,44 % dell'esercizio precedente.

Impieghi deteriorati	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Importi lordi	483.149	494.995	(11.846)	-2,39 %
Rettifiche di valore	(139.278)	(128.827)	(10.451)	8,11 %
Saldo netto	343.871	366.168	(22.297)	-6,09 %

Le sofferenze nette aumentano del +8,76% a 165,4 milioni, rispetto ai 152,1 milioni dell'esercizio precedente. Come detto, il livello di copertura è al 41,66%, rispetto al 40,89% dell'esercizio precedente. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale degli impieghi netti a bilancio è del 3,23%, in significativo aumento rispetto al 3,09% dell'esercizio precedente.

Le posizioni incagliate nette ammontano a 140,8 milioni, in crescita del +5,13% rispetto ai 133,9 milioni dell'esercizio precedente. La percentuale di copertura si attesta al 12,18%, in aumento rispetto al 9,81% dell'esercizio precedente. L'incidenza delle posizioni incagliate nette rispetto agli impieghi netti si attesta al 2,75%, in leggero aumento rispetto al 2,72% dell'esercizio precedente.

I crediti ristrutturati netti si attestano a 20,2 milioni, in netta diminuzione rispetto ai 41,8 milioni dell'esercizio precedente. La percentuale di svalutazione si attesta al 2,59%, in riduzione rispetto al 14,48% dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della classificazione a sofferenza di alcune posizioni. L'incidenza delle posizioni incagliate nette rispetto agli impieghi netti si attesta allo 0,40%, in diminuzione rispetto allo 0,85% dell'esercizio precedente.

I crediti scaduti e sconfinati si attestano a 17,4 milioni, in diminuzione del -54,62% rispetto ai 38,4 milioni dell'esercizio precedente. La percentuale di svalutazione si attesta al 5,78%, in aumento rispetto al 4,83% dell'esercizio precedente.

Gli impieghi in bonis netti si attestano a 4.780,3 milioni, in crescita del 4,92% rispetto ai 4.556,3 milioni dell'esercizio precedente. La stima di *impairment* collettivo dei crediti in bonis ha determinato una rettifica di 24,2 milioni, in crescita rispetto ai 23,3 milioni del 2013. La percentuale di svalutazione collettiva si attesta allo 0,50%, solo in leggera diminuzione rispetto allo 0,51% dell'esercizio precedente.

La percentuale dei crediti deteriorati lordi rispetto agli impieghi lordi si attesta al 9,14%, in diminuzione rispetto al 9,75% dell'esercizio precedente.

Di seguito si riportano alcuni dei principali indicatori di copertura e di *asset quality*:

Indici di copertura dei crediti	31.12.2014	31.12.2013
Copertura Sofferenze	41,66 %	40,89 %
Copertura esposizioni incagliate	12,18 %	9,81 %
Copertura esposizioni ristrutturate	2,59 %	14,48 %
Copertura esposizioni scadute (paste-due)	5,78 %	4,83 %
Copertura esposizioni in Bonis	0,50 %	0,51 %

Asset quality	31.12.2014	31.12.2013
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	9,14 %	9,75 %
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	6,71 %	7,44 %
Sofferenze lorde/impieghi lordi	5,36 %	5,07 %
Sofferenze nette/impieghi netti	3,23 %	3,09 %
Incagli lordi/impieghi lordi	3,03 %	2,93 %
Incagli netti/impieghi netti	2,75 %	2,72 %

Attività finanziarie

Portafogli titoli di proprietà	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT)	46.982	57.807	(10.824)	-18,73 %
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	919.419	605.540	313.880	51,83 %
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM)	54.757	55.126	(368)	-0,67 %
Partecipazioni	4.626	5.157	(531)	-10,31 %
Totale	1.025.785	723.629	302.156	41,76 %

Si evidenziano le seguenti dinamiche nel comparto:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, costituite per 39,3 milioni da titoli di debito e per 7,6 milioni da derivati finanziari di negoziazione (di cui 6,0 milioni relativi alla *fair value option*), ammontano a 47,0 milioni, in diminuzione del -18,73 % rispetto ai 57,8 milioni di fine 2013;
- le attività finanziarie disponibili per la vendita, costituite per 815,4 milioni da titoli di debito, per 19,5 milioni da titoli di capitale e da fondi di investimento per 84,5 milioni, ammontano a complessivi 919,4 milioni, in significativo aumento rispetto ai 605,5 milioni di fine 2013 (+51,83 %).
- le attività finanziarie che la Società ha la capacità e l'intenzione di detenere fino a scadenza, ammontano a 54,8 milioni, sostanzialmente invariate rispetto ai 55,1 milioni del 2013. Nel corso dell'esercizio non sono stati classificati in tale categoria strumenti finanziari.

Partecipazioni

Nel corso dell'esercizio è proseguito il processo di razionalizzazione delle interessenze partecipative.

In data 3 febbraio 2014 la Società ha ceduto la partecipazione detenuta nella società Acquazzurra S.r.l., relativa alla realizzazione di un complesso immobiliare-residenziale situato nel centro di Pordenone. Il relativo importo è stato cancellato dal bilancio.

Al 31 dicembre 2014 risultano pertanto le seguenti interessenze partecipative:

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100,00 %	100,00 %
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	Bolzano	100,00 %	100,00 %
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 %

Voba Invest S.r.l. in liquidazione

La società, con sede in Bolzano, ha capitale sociale di Euro 30.000 interamente versato e detenuto per il 100 % da Banca Popolare · Volksbank. In data 14 giugno 2011 la società controllata VOBA Invest S.r.l. è stata posta in liquidazione. L'attività di liquidazione, avviata nel 2011, è proseguita anche nel 2014.

Essendo virtualmente completato il processo di dismissione degli asset detenuti dalla società, il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare · Volksbank ha deliberato, in data 21 marzo 2014, di procedere alla fusione per incorporazione della suddetta società in Banca Popolare · Volksbank.

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.

La società, costituita in data 17 marzo 2009, ha sede legale in Bolzano. Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 10.000,00 ed è interamente detenuto da Banca Popolare · Volksbank.

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l. ha per oggetto l'esercizio esclusivo delle attività agricole di cui all'articolo 2135 del codice civile. Attualmente la società è proprietaria di due vigneti siti nei comuni di S. Ambrogio di Valpolicella (VR) e Trezzolano (VR).

Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.

La Società, con sede a Merano (BZ), opera nel settore della gestione di case di cura. L'obiettivo dell'attività è la prestazione di servizi sanitari di eccellenza avendo come obiettivo primario la salvaguardia della salute. Tale finalità viene perseguita mediante:

- la sensibilizzazione e la crescita professionale dell'equipe medica, paramedica ed amministrativa in un contesto di valorizzazione dei rapporti interpersonali;
- la cura e la formazione nonché l'aggiornamento della propria equipe medica;
- la massima attenzione alla scelta di professionisti – equipe medica e paramedica in particolare – di alto livello;
- il mantenimento di adeguati livelli di investimento in grado di assicurare una dotazione di attrezzature ed ambienti adeguati.

Banca Popolare · Volksbank detiene una quota del 35,00% del capitale sociale.

Quartiere Brizzi S.r.l.

La Società, con sede a Chienes (BZ), ha ad oggetto l'attività immobiliare, con particolare riguardo all'acquisto, vendita, permuta, ristrutturazione e locazione di terreni, fabbricati, prefabbricati, infrastrutture e immobili in genere. Attualmente la società sta sviluppando un'iniziativa immobiliare avente ad oggetto la demolizione di un complesso immobiliare fatiscente e la realizzazione di un nuovo edificio a destinazione residenziale sito nel centro di Verona.

Banca Popolare · Volksbank ha acquistato il 48,5% del capitale sociale della società nel 2012, oltre ad un finanziamento soci di originari Euro 1 milione avente funzione di rafforzare patrimonialmente la società. Il corrispettivo pagato è stato integralmente attribuito alla partecipazione, che al 31 dicembre 2014 risulta iscritta nel bilancio per un valore complessivo di euro 0,9 milioni.

Tre S.r.l.

La Società, con sede a Trento, ha ad oggetto l'attività immobiliare, con particolare riguardo all'acquisto, vendita, permuta, ristrutturazione e locazione di terreni, fabbricati, prefabbricati, infrastrutture e immobili in genere. Attualmente la società sta sviluppando una iniziativa immobiliare a Cles (TN).

Attività materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a 118,5 milioni, con un incremento di 14,1 milioni rispetto ai 104,4 milioni di fine dicembre 2013 (+13,5%). L'incremento è principalmente riconducibile alla capitalizzazione dei costi connessi con la realizzazione della nuova sede (15,9 milioni), il cui completamento è previsto entro il mese di

marzo del 2015. Inoltre, nel corso dell'esercizio, si registrano spese per migliorie capitalizzate per complessivi 1,0 milioni, mentre gli altri incrementi per 2,5 milioni sono riconducibili agli acquisti di beni mobili e impianti elettronici. Complessivamente si sono registrati ammortamenti per 5,4 milioni (5,6 milioni nel 2013).

Attività immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, sono costituite da avviamento per 40,4 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente, e da attività immateriali a vita definita per complessivi 1,4 milioni (2,2 milioni a fine 2013). Nel corso dell'esercizio non vi sono stati investimenti significativi in attività immateriali. Gli ammortamenti sono stati pari a 1,1 milioni.

L'avviamento, non assoggettato ad ammortamento, è oggetto di verifica di *impairment* in corrispondenza di ciascuna scadenza di bilancio. Per maggiori informazioni sulle verifiche di *impairment* relative all'avviamento si rimanda alla "Sezione 12 – Attività immateriali" della nota integrativa.

Raccolta da Clientela

Al 31 dicembre 2014 la massa amministrata della clientela, comprensiva della raccolta diretta ed indiretta con controparti istituzionali, si attesta a 12.342,8 milioni, con un incremento del 6,94% circa rispetto ai 11.541,4 milioni del 31 dicembre 2013.

La raccolta diretta da clientela ammonta complessivamente a 5.101,5 milioni, in aumento di 483,7 milioni (+10,5%) sul dato al 31 dicembre 2013 (4.617,8 milioni). Il significativo incremento registrato evidenzia il riconoscimento che la Società ha sul territorio di radicamento.

Raccolta diretta	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
(migliaia di euro)			Ass.	%
Depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito	2.992.228	2.830.505	161.723	5,7 %
Titoli in circolazione	1.594.218	1.592.682	1.535	0,1 %
Altri debiti	405.192	159.646	245.546	153,8 %
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	109.888	34.945	74.943	214,5 %
Totale	5.101.526	4.617.779	483.747	10,5 %

Disaggregando il dato, si rileva un incremento sulle forme di raccolta a vista, rappresentate da conti correnti e depositi liberi (+161,7 milioni e +5,7%), che costituiscono il 58,6% della raccolta diretta, a fronte di una sostanziale invarianza (+0,10%) della raccolta a scadenza, costituita dai titoli in circolazione (+1,5 milioni).

Del totale dei titoli in circolazione, 6,8 milioni sono relativi a prestiti obbligazionari emessi nell'ambito del programma EMTN e sottoscritti da clientela istituzionale.

Si registra un aumento degli altri debiti a 405,2 milioni (+153,8%) principalmente per effetto del collocamento presso terze controparti di passività relative ad operazioni di cartolarizzazione per le quali la Società aveva inizialmente sottoscritto l'intera emissione. I pronti contro termine, che nell'esercizio in commento si attestano a 109,9 milioni, sono in crescita del +214,5% rispetto a fine 2013 (+74,9 milioni).

Al 31 dicembre 2014 la raccolta indiretta da clientela privata, è risultata pari a circa 2.117,1 milioni, in crescita del +5,8% rispetto ai 2.001,1 milioni dell'esercizio precedente (+115,9 milioni).

Forme tecniche raccolta indiretta	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Raccolta indiretta amministrata	1.160.383	1.175.689	(15.307)	-1,3%
Fondi di investimento	798.207	692.426	105.781	15,3%
Raccolta assicurativa	158.478	133.030	25.449	19,1%
Totale	2.117.068	2.001.145	115.923	5,8%

La raccolta indiretta amministrata si è attestata a 1.160,4 milioni, con un calo del -1,3% rispetto all'esercizio precedente. Il risparmio gestito, che si attesta a 956,7 milioni, presenta un aumento del 15,9% rispetto ai 825,5 milioni di fine 2013 (+131,2 milioni).

Patrimonio netto

Alla data di riferimento del presente bilancio la Società possiede un capitale sociale di euro 152,5 milioni, ripartito in n. 38.127.110 azioni ordinarie del valore nominale di 4,00 euro ciascuna, invariato rispetto all'esercizio precedente.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2014, comprensivo dell'utile di periodo di 20,2 milioni, evidenzia un saldo di 639,8 milioni, (+11,0 milioni rispetto ai 628,8 milioni di fine 2013).

Il patrimonio di vigilanza si attesta a 587,7 milioni, in aumento di 14,4 milioni rispetto ai 573,3 milioni di fine 2013.

Totale fondi propri	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Capitale primario di Classe 1 (CET 1)	586.510	571.842	14.668	2,6%
Regime transitorio - Impatto da T2	1.232	1.463	(231)	-15,8%
Elementi da dedurre	-	-	-	
Totale fondi propri	587.742	573.305	14.437	2,5%

Il rapporto fra il Capitale primario di classe 1 ed il totale delle attività di rischio ponderate (*Common equity Tier 1 Ratio*) risulta pari al 13,32%, contro il 12,87% del 31 dicembre 2013 (quest'ultimo calcolato secondo le precedenti disposizioni di Basilea 2). Il rapporto fra il patrimonio di vigilanza ed il totale delle attività di rischio ponderate (*Total Capital Ratio*) si attesta al 13,35%, in aumento rispetto all'12,90% dell'esercizio precedente.

RATIOS PATRIMONIALI	31.12.2014	31.12.2013 (*)	Variazione
Common Equity Tier 1 Ratio	13,32%	12,87%	45BP
Total capital ratio	13,35%	12,90%	45BP
Attività di rischio ponderate (RWA)	4.401.166,4	4.443.619,5	(34.002,9)

(*) I valori relativi al 31.12.2013 sono quelli risultanti dall'applicazione delle previgenti disposizioni di Basilea 2.

Per maggiori informazioni si rimanda alla tabella di movimentazione del patrimonio netto ed alle tabelle illustrative del patrimonio di vigilanza contenute nella Nota integrativa.

1.8. RATING

In data 18 febbraio 2014 la società di rating DBRS ha assegnato a Banca Popolare · Volksbank un rating sul debito senior di lungo termine e sui depositi di BBB (*Senior Long-Term Debt and Deposit Rating*) ed un rating di breve termine e sui depositi (*Short-Term Debt and Deposit Rating*) di R-2 (“high”). Il trend per entrambi i rating è negativo. Contestualmente DBRS ha assegnato un rating alla Società (*IA – Intrinsic Assessment*) di BBB, un rating emittente di BBB e una valutazione di “support” (“*Support assessment*”) di SA-3.

L'agenzia riporta inoltre che il rating assegnato riflette la solida e stabile presenza di Banca Popolare · Volksbank in alcuni dei distretti industriali e commerciali chiave della provincia di Bolzano, come anche la redditività, la resiliente qualità del credito e l'adeguata capitalizzazione. Contemporaneamente il rating include anche una valutazione della più debole posizione competitiva nelle regioni del Veneto e Friuli Venezia-Giulia come anche l'attuale supporto fornito alla Società dai finanziamenti forniti dalla BCE, nonché l'esigenza di migliorare l'efficienza operativa.

Il rating è stato successivamente confermato dall'agenzia DBRS in un report pubblicato in data 23 maggio 2014.

In data 30 ottobre l'agenzia di rating Standard & Poor's ha assegnato a Banca Popolare · Volksbank il rating BB+, dal precedente BBB- con *outlook* negativo, citando l'impatto dell'annunciato merger con Banca Popolare di Marostica.

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 (prima era negativo).

L'agenzia richiama le prospettive per l'economia italiana, più deboli di quanto l'agenzia avesse precedentemente anticipato, con l'attesa che rimangano deboli nei prossimi due anni. Sempre secondo l'agenzia questa situazione continuerà probabilmente a influire negativamente sulla qualità degli attivi e sulla profittabilità delle banche italiane, in particolare in termini di maggiori perdite su crediti. Sempre 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 dall'agenzia 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.

1.9. GOVERNO SOCIETARIO

Organizzazione e governo societario, applicazione delle disposizioni di Vigilanza

La qualità del disegno organizzativo e di governo societario è requisito imprescindibile per assicurare alla Società condizioni di sana e prudente gestione, capace di promuovere stabilità e crescita economica al proprio disegno imprenditoriale e la necessaria risposta di fiducia nell'azione d'impresa da parte del contesto economico. In questo contesto, Banca d'Italia stabilisce i principi generali e le linee applicative per il rafforzamento degli assetti di governo, con particolare attenzione alle regole in materia di:

- struttura finanziaria e dialettica con la proprietà;
- configurazione e funzionamento degli organi societari;
- requisiti degli esponenti aziendali e ruolo degli amministratori;
- architettura organizzativa e presidio dei controlli interni e della gestione del rischio;
- presidio del conflitto d'interesse.

Tali regole sono sancite nel “Progetto organizzativo e di governo societario”, introdotto con delibera consiliare 25 giugno 2009, aggiornato nella versione deliberata dal Consiglio di amministrazione del 22 marzo 2013 e integrato dei Regolamenti interni che disciplinano i vari aspetti di Governance secondo gli indirizzi e le disposizioni di Vigilanza.

Modifiche statutarie

Successivamente alla delibera assembleare del 19 aprile 2013, non sono intervenute ulteriori modifiche statutarie. Nell’ambito del progetto di fusione con Banca Popolare di Marostica è stato avviato un progetto di modifica statutaria funzionale agli elementi dell’accordo negoziale con la banca marosticense. In data 28 ottobre 2014 tale progetto è stato inoltrato a Banca d’Italia nell’ambito dell’istanza di autorizzazione del progetto di fusione. Come meglio precisato nella sezione relativa agli eventi significativi dell’esercizio, l’autorità di vigilanza ha rilasciato autorizzazione all’istanza, anche relativamente alle proposte di modifica statutaria. Per maggiori informazioni si rimanda alla specifica sezione all’interno della presente relazione.

Aggiornamento delle politiche di remunerazione

In data 18 novembre 2014 Banca d’Italia ha integrato le Disposizioni di Vigilanza per le banche (Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013) con un nuovo capitolo sulle Politiche di remunerazione e incentivazione che recepisce i contenuti della direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e abroga il Provvedimento del 30 marzo 2011 (Disposizioni di vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari).

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di sottoporre le Politiche di remunerazione e incentivazione conformi alle nuove disposizioni all’Assemblea ordinaria 2015.

La gestione del conflitto di interessi e le operazioni con parti correlate

Il Regolamento “Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati” deliberato dal Consiglio di amministrazione in data 22 giugno 2012 è stato aggiornato nella versione deliberata dal Consiglio di amministrazione in data 25 ottobre 2013. Il novellato Documento riassume ora, in un unico corpus di regole:

- i limiti prudenziali alle attività di rischio verso il singolo soggetto collegato;
- i vincoli di esposizione verso tutti i soggetti collegati, considerati nel loro insieme: la determinazione del tetto massimo è allocata nel Risk Appetite Framework; la soglia stabilita aggiorna le “Strategie del credito”;
- le procedure di identificazione, approvazione e esecuzione delle operazioni con soggetti collegati e le regole interne per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni nonché le modalità di adempimento degli obblighi di comunicazione al pubblico, di rendicontazione finanziaria e di ogni altro onere informativo previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile;
- il presidio delle operazioni in cui un dipendente oppure un collaboratore esterno siano portatori di interesse proprio o di terzi;
- le politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati;
- le responsabilità delle funzioni aziendali coinvolte.

Il Regolamento disciplina le operazioni con soggetti collegati e illustra dettagliatamente le procedure che Banca Popolare · Volksbank intende applicare nei confronti delle operazioni con soggetti collegati in adempimento alla vigente normativa Consob e Banca d’Italia. In particolare, ha lo scopo di disciplinare le modalità di individuazione, di

approvazione e di esecuzione delle operazioni con i soggetti collegati e di assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti degli stessi. Le normative mirano a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

Esso, pertanto, definisce e formalizza, in un unico corpo normativo, le procedure e le regole di gestione, comunicazione, controllo e segnalazione per l'esecuzione delle operazioni:

- con parti correlate poste in essere dalla Banca al fine di assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni nonché di stabilire le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi, ivi compresi quelli previsti dalle disposizioni di legge e dai regolamenti vigenti ed applicabili (Regolamento CONSOB),
- con i soggetti collegati (parti correlate e soggetti a queste connessi) poste in essere dalla Banca al fine di assicurare il rispetto dei limiti prudenziali per le attività di rischio e la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni (disposizioni Banca d'Italia), prevedendo gli adempimenti, le procedure e le definizioni più restrittivi tra quelli distintamente previsti dal Regolamento CONSOB e dalle disposizioni Banca d'Italia.

A garanzia delle particolari procedure autorizzative, di *disclosure* e di rendicontazione verso gli Organi di vigilanza, la Banca utilizza sistemi informatici di acquisizione e segnalazione in automatico degli accordi e operazioni posti in essere con alcuna controparte definita dal regolamento aziendale "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati".

Adozione del modello di organizzazione e gestione

Integralmente riveduto e approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 21 dicembre 2010, ed aggiornato ulteriormente in conseguenza di nuovi provvedimenti normativi in data 27 gennaio 2012, 25 gennaio 2013, 18 luglio 2014 e 23 gennaio 2015, il Modello Organizzativo di Banca Popolare · Volksbank risponde alle specifiche prescrizioni del decreto legislativo n. 231/2001. Con la sua adozione, Banca Popolare · Volksbank ha inteso riaffermare e diffondere una cultura di impresa improntata:

- alla legalità, poiché nessun comportamento illecito, sia pur realizzato nell'interesse o a vantaggio della Società, può ritenersi in linea con la politica da essa adottata;
- al controllo preventivo e nel continuo, che deve guidare tutte le fasi decisionali e operative dell'attività sociale.

Il modello organizzativo di Banca Popolare · Volksbank consiste in un insieme di aspetti organizzativi e relative regole di funzionamento che, attraverso l'individuazione delle attività a rischio (nel cui ambito, cioè, possono essere commessi i reati ex D.Lgs. n. 231/01) e la precisazione delle relative contromisure, si rivolge a tutti coloro che operano nell'interesse, a vantaggio o comunque per conto della Banca al fine di:

- determinare in essi la consapevolezza di poter incorrere, in caso di violazione delle disposizioni richiamate dal modello, in un illecito passibile di precise, determinate sanzioni a carico sia della persona che ha commesso il reato, sia della Società;
- ribadire che Banca Popolare · Volksbank non tollera comportamenti illeciti, di qualsiasi tipo ed indipendentemente da qualsiasi finalità, in quanto tali comportamenti (anche nel caso in cui la Società fosse apparentemente in condizione di trarne vantaggio) sono comunque contrari ai principi etici a cui essa si ispira e ai quali intende indefettibilmente attenersi;
- rafforzare e migliorare meccanismi di controllo, monitoraggio e sanzionatori atti a contrastare la commissione di reati.

Il Modello organizzativo costituisce regolamento interno della Società, vincolante per la medesima. Esso assicura il presidio sui reati presupposto della responsabilità amministrativa degli enti, come individuati dalla normativa applicabile. Per ciascuno dei reati presupposto della responsabilità amministrativa previsti, il Modello Organizzativo:

- evidenzia le sanzioni comminate dal legislatore (pecuniarie e, ove previste, interdittive);
- individua i comportamenti considerati a rischio di reato;
- precisa gli obblighi e/o divieti di condotta impartiti a tutti coloro che operano in Banca Popolare · Volksbank.

Per ciascun reato, fra quelli considerati a maggior rischio di accadimento, sono altresì indicate le aree/attività lavorative in cui tale rischio di accadimento sia presente.

Tutti (soggetti apicali e sottoposti) sono invariabilmente tenuti a conoscere il Modello Organizzativo di Banca Popolare · Volksbank e a rispettarne le prescrizioni che integrano il Codice di Condotta 231 della Società e si ispirano ai più generali principi sanciti dal Codice Etico. Ogni violazione del Modello è sanzionata nei modi e nei termini descritti dal Modello stesso.

Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01

Il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di verificarne l'aggiornamento, è affidato all'Organismo di Vigilanza ("OdV").

Istituito con delibera del Consiglio di amministrazione, l'Organismo di Vigilanza ha compiti e poteri che esso esercita con autonomia e indipendenza nei confronti dei vertici operativi e di tutte le funzioni della Società stessa.

Autonomia d'azione e non soggezione rispetto agli altri organi della Società sono requisiti dell'Organismo di Vigilanza a cui corrispondono i requisiti di professionalità e onorabilità dei singoli membri che ne fanno parte.

L'Organismo di Vigilanza di Banca Popolare · Volksbank è costituito dai seguenti membri:

- Il responsabile dell'Area Compliance;
- Il responsabile dell'Area Internal Audit;
- Il responsabile del Servizio Risk Management;
- Il responsabile del Servizio Legale;
- Un professionista in ambito legale (avvocato penalista), dotato di specifica competenza ed esperienza, esterno alla Società.

L'Organismo di Vigilanza non ha accertato nell'anno 2014 violazioni del Modello Organizzativo; ciò a riprova della sostanziale adeguatezza dei flussi informativi che consentono all'Organismo di Vigilanza di svolgere appieno il compito di vigilare sul rispetto del Modello, di valutarne l'efficacia e di curarne l'aggiornamento.

1.10. IL MODELLO DISTRIBUTIVO

1.10.1. APPROCCIO INTEGRATO ALLA CLIENTELA E MULTICANALITÀ

Banca Popolare · Volksbank è dedicata all'attività di intermediazione creditizia Italia e prestazione di servizi finanziari e servizi di investimento alla propria clientela, tramite il presidio capillare del territorio di riferimento, la massima valorizzazione del rapporto banca-cliente e banca-socio nella tradizione del credito popolare, la massima valorizzazione delle specificità locali.

Il modello distributivo è basato sul concetto di multicanalità integrata, instaurando un confronto costante con il cliente tramite tutti i canali disponibili, inclusi quelli innovativi e una offerta (informazioni, consulenza, contatto e vendita di prodotti) integrata tra i diversi canali.

La rete distributiva è focalizzata sulla consulenza e l'assistenza alla clientela con l'obiettivo di assicurare un servizio ottimale ad ogni gruppo di clientela, grazie anche a specifici criteri di segmentazione a cui sono assegnati definiti modelli di servizio consulenza, adeguati collaboratori con specifica preparazione oltre che centri di consulenza specializzati per specifiche fasce di clientela.

Nell'ambito dei nostri continui processi di efficientamento della rete distributiva nel corso del 2014 è stata chiusa l'agenzia di Conegliano in via Cristoforo Colombo, si è deciso di mantenere attiva solamente la self-area.

Canali distributivi (n.)	31.12.2014	31.12.2013
Filiali tradizionali	133	134
Sportelli bank4fun	1	1
Centri di consulenza Corporate	7	7
Centri di consulenza Private	7	7
ATM	156	156
POS	4.942	4.537

Al 31 dicembre 2014 Banca Popolare · Volksbank serve circa 195.000 clienti, di cui circa 145.000 privati, 27.000 giovani fino a 27 anni e 17.500 aziende.

Suddivisione della clientela (n. di clienti)	31.12.2014	31.12.2013 (*)
Privati (incl. giovani)	172.607	167.499
Aziende	17.390	16.232
Altri (pubblica amministrazione, associazioni ...)	4.616	4.552
Totale	194.613	188.283

(*) si segnala che la base dati è aggiornata secondo la nuova logica di calcolo introdotta nel 2014, pertanto i valori non sono confrontabili con quelli riportati nelle precedenti relazioni finanziarie.

Nel 2014 è stato ulteriormente rafforzato il processo di relazione con la clientela. Si è proseguito nell'intento di rafforzare il ruolo dei consulenti anche con un'iniziativa, estesa a tutta la clientela, volta a raggiungere l'eccellenza nella relazione con il cliente creando occasioni di regolare confronto tra la Società ed il cliente.

Si è inteso porre l'accento sulla cura della clientela non solo limitatamente alla parte consulenziale e di vendita ma anche a quella relativa al post vendita.

La multicanalità e l'automazione dei servizi a basso valore aggiunto sta progressivamente liberando il tempo a disposizione della clientela, a beneficio dell'attività di consulenza.

Nel secondo semestre dell'esercizio la Società ha attivato una specifica iniziativa volta rafforzare ulteriormente il dialogo e le occasioni di incontro con la clientela, pianificando incontri volti ad approfondire le esigenze e fabbisogni

specifici, nell'ottica di una cura continua della clientela cercando anche di aumentare il focus sul post vendita al fine di raggiungere veramente un'eccellenza nella relazione con il cliente.

Le specifiche iniziative commerciali sono sviluppate allo scopo di differenziare il servizio offerto dalla Società rispetto ai concorrenti facendo leva, tra l'altro, sulla massima valorizzazione del collaboratore che costituisce il vero valore aggiunto dell'offerta. La vicinanza al cliente consente di identificarne e soddisfarne nel continuo le esigenze. In questo senso Banca Popolare · Volksbank intende assicurare lo sviluppo di una offerta demand-driven.

Specifiche competenze e personale con qualifiche mirate sono previsti in particolare all'interno dei centri di consulenza. L'offerta di prodotti e di servizi è sempre più orientata alle specifiche esigenze del cliente.

Specifici strumenti informativi integrano e completano la consulenza specialistica. La segmentazione della clientela consente di offrire a ciascun cliente un approccio personalizzato, anche nella formazione specifica del personale a contatto con la clientela.

Banca Popolare · Volksbank punta al costante rafforzamento del radicamento territoriale, come banca regionale, tramite un forte coinvolgimento della popolazione come soci e come *stakeholders* nella Società e si pone come operatore economico in grado di assicurare un importante contributo per lo sviluppo dell'economia locale.

1.10.2. LA RETE TERRITORIALE E L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Banca Popolare · Volksbank sta attuando una strategia di segmentazione della clientela al fine di specializzare l'approccio di gestione e consulenza, il know-how e di personalizzare l'assistenza, anche con l'impiego di centri di consulenza per la clientela top. Questo garantisce che i clienti vengano gestiti in modo strutturato, professionale e orientato ai loro fabbisogni.

Per questo motivo i clienti Private e Corporate Banking, per esempio, vengono assistiti da consulenti specializzati nei centri di consulenza presso le sedi territoriali.

La consulenza erogata in questi centri include concrete promesse di prestazioni abbinate ad iter di consulenza vincolanti che i collaboratori osservano coerentemente.

Nel 2014 è proseguito l'intento di rafforzare il ruolo dei consulenti anche con un'iniziativa, estesa a tutta la clientela, volta a raggiungere l'eccellenza nella relazione con il cliente, creando occasioni di regolare confronto tra la Società ed il cliente.

La Società ha voluto porre l'accento sulla cura della clientela non solo limitatamente alla parte consulenziale e di vendita ma anche a quella relativa al post-vendita.

Distribuzione territoriale degli sportelli	31.12.2014	31.12.2013
Trentino Alto Adige	84	84
– Bolzano	64	64
– Trento	20	20
Veneto	46	47
– Belluno	21	21
– Treviso	12	13
– Venezia	13	13
Friuli Venezia Giulia	3	3
– Pordenone	3	3
Totale	133	134

La rete commerciale è attualmente articolata in territori geografici e attraverso una segmentazione della clientela:

- sedi nei singoli mercati geografici (province, con l'eccezione dell'Alto Adige diviso in 3 Sedi);
- all'interno della Sede il mercato geografico è diviso in aree di mercato (Capofila) e filiali /agenzie con eventuali sportelli distaccati;
- in ogni Sede esistono accanto alle rete commerciale due centri per clienti Private e per le Aziende di elevato standing.

La clientela retail è universale e seguita principalmente in filiale. Il cliente è seguito a 360° da un consulente che identifica e soddisfa le esigenze tramite un sistema integrato di Customer Relationship Management ("CRM").

I clienti Privati e le Aziende di elevato standing (clienti Private Banking o Corporate Banking) sono seguiti primariamente nei centri di consulenza, oltre che da consulenti specialisti presenti in alcune filiali Capofila con formazione specifica.

La consulenza avviene seguendo specifici standard di servizio ("SLA") che tra l'altro prevedono un colloquio annuale strutturato e supportato da specifici applicativi di consulenza.

1.10.3. LA CLIENTELA

Clienti privati

Il consulente di Banca Popolare · Volksbank cura continuamente la relazione con il cliente: viene seguito durante l'intero ciclo di vita dalla nascita del rapporto, con un segmento dedicato ai ragazzi e i giovani, prosegue accompagnando il cliente nell'inserimento nel mondo del lavoro e si sviluppa infine verso la clientela adulta con molteplici soluzioni adeguate alle specifiche esigenze.

La Società offre una consulenza univoca, professionale ed orientata ai fabbisogni specifici del cliente. Si propone pertanto di effettuare un rilevamento preciso e periodico del fabbisogno, al fine di rispondere adeguatamente alla soddisfazione delle sue necessità.

Nelle filiali e nei centri di consulenza di Banca Popolare · Volksbank sono seguiti circa 173.000 clienti privati. Circa 9.000 clienti Private Banking sono seguiti da consulenti specializzati con un approccio di Wealth Management.

Banca Popolare · Volksbank pone al centro dell'attività commerciale i "buoni colloqui" attraverso i quali il consulente "scopre" i bisogni del cliente e porta valore aggiunto proponendo le soluzioni adatte.

Le aree di fabbisogno vanno dalla costruzione di un patrimonio alla copertura del rischio sia danni che vita, dalle esigenze di finanziamento per acquisto prima casa al credito al consumo, alle esigenze previdenziali.

La multicanalità integrata è parte fondamentale della strategia commerciale. Sono a disposizione dei clienti dei canali virtuali attraverso i quali si possono eseguire la maggioranza delle operazioni. La Società offre ai propri clienti diverse soluzioni: dal "mobile" (per smartphone, tablets), al direct banking fino al chiosco in filiale, servizi accessibili 24 ore su 24, 7 giorni alla settimana. L'assistenza al cliente è continua: il cliente viene contattato dal consulente in un'ottica di assistenza post-vendita, in particolar modo per alcuni prodotti virtuali di utilizzo più complesso per verificare che il servizio venduto abbia creato il valore aggiunto desiderato.

Clienti aziendali

L'obiettivo di Banca Popolare · Volksbank è quello di fornire all'impresa consulenza ed assistenza globale nel rispetto delle relative esigenze. In quest'ottica viene svolto un colloquio con ogni impresa per rilevarne i fabbisogni a breve, ma anche a medio lungo termine.

Circa 2.000 clienti aziendali, in base a criteri ben definiti e tenuto conto dei loro bisogni, vengono seguiti in maniera più mirata. I consulenti organizzano un colloquio almeno una volta all'anno, in cui viene comunicato al cliente il proprio rating presso Banca Popolare · Volksbank, vengono spiegati i criteri di valutazione, vengono elaborati assieme concreti suggerimenti su come migliorare il proprio rating presso la Società ed infine viene consegnato il "Rating Report". L'obiettivo di questo colloquio è la rilevazione dei fabbisogni dell'azienda a 360°.

Nel corso del 2014 sono state organizzate diverse serate informative intitolate "Banca Popolare · Volksbank incontra gli imprenditori". Nell'ambito di queste manifestazioni i soci, clienti, rappresentanti di associazioni di categoria e la direzione della Società, si sono confrontati su temi attuali del mondo economico.

Clienti giovani

Da diversi anni Banca Popolare · Volksbank investe nel segmento giovani. Le ragazze e i ragazzi dagli 11 ai 18 anni vengono gestiti attraverso azioni del marchio bank4fun.

In ogni filiale è presente un consulente giovani che offre in modo mirato e personale il suo appoggio ai giovani clienti e ai loro genitori.

Negli ultimi anni è stato il settore virtuale di bank4fun ad avere il maggiore successo: la piattaforma www.bank4fun.it offre una community dove incontrarsi tra coetanei e parlare di vari argomenti che interessano i giovani. La pagina web di bank4fun ha avuto nell'anno trascorso circa 4.000 registrazioni di utenti. I servizi virtuali direct b@nking o sms b@nking vanno forte tra i ragazzi e vengono utilizzati per svolgere online tutte le operazioni bancarie.

Il sito non serve ai giovani solo per restare in contatto con gli amici, ma anche per informarsi su interessanti e attuali tematiche. Infatti vengono scritti e pubblicati giornalmente articoli in merito a diversi argomenti.

Attraverso il nuovo modulo di contatto i giovani clienti possono contattare la Società in ogni momento e prendere un appuntamento con il proprio consulente giovani della filiale. bank4fun pone, come sempre, in primo piano la sicurezza degli utenti. Tutti i contenuti messi online vengono esaminati da bank4fun prima della pubblicazione. Inoltre gli utenti devono accettare determinate regole di comportamento e i rispettivi genitori devono firmare le condizioni generali vigenti.

Appositamente per i giovani, bank4fun offre prodotti bancari come il libretto di risparmio Orange, il Conto Orange, il Conto Uni oppure il Conto Start. Inoltre aderendo al "Club Orange" i giovani possono approfittare di interessanti agevolazioni in occasione di eventi o avere fino al 30% di sconto presso oltre 200 negozi e servizi convenzionati.

Nel frattempo anche gli eventi e le manifestazioni organizzate dalla Società dei giovani sono diventati un must. Numerose gite, diversi workshop e tornei vengono costantemente proposti e realizzati in collaborazione con diverse associazioni giovanili. Le filiali contribuiscono nell'aumentare miratamente la visibilità del marchio in loco: soprattutto i tradizionali tornei "Cagesoccer" e "Soap-soccer" vengono accolti con entusiasmo, ogni volta che vengono proposti in occasione di feste di paese o durante le colonie estive della Caritas. Ogni anno però il pezzo forte è il "bank4fun Geo-Challenge", un quiz durante il quale gli alunni di una classe danno prova delle loro conoscenze in geografia, mettendosi a confronto con altre classi. Durante l'anno scolastico 2013/2014, nell'intero bacino d'utenza della Società, si sono iscritte al gioco oltre 230 classi e sono state realizzate più di 20 manifestazioni con circa 4.500 alunni partecipanti.

Nel 2014 ha avuto inizio anche l'ulteriore ampliamento del segmento giovani. Nel 2015 verranno trattati nuovi temi, come ad esempio l'educazione finanziaria.

Bambini

Banca Popolare · Volksbank ha sviluppato iniziative ed offerte specifiche orientate ai più piccoli.

Già dal 2012 è in offerta il “BabyPass”. Agli ospedali che si trovano all’interno del bacino d’utenza di Banca Popolare · Volksbank viene offerta gratuitamente una macchina fotografica Polaroid. È inoltre prevista la possibilità di aprire un libretto di risparmio intestato al piccolo, con un contributo iniziale di 35 euro da parte della banca.

I bambini di tre e sei anni ricevono da Banca Popolare · Volksbank un biglietto d’auguri per il loro compleanno e un bel regalo da ritirare in filiale.

Per i ragazzini tra i 6 e gli 11 anni è prevista l’iniziativa “gioco Blue”, un gioco didattico con l’obiettivo di sensibilizzare i giovanissimi clienti al risparmio. Gli accessori del gioco contengono informazioni su diverse tematiche legate al risparmio. Il tema del gioco Blue 2014 è stato “Il corpo umano”. Ogni partecipante ha ricevuto un giornalino contenente informazioni a misura di bambino, inerenti al corpo umano e all’alimentazione e ogni mese un libretto di ricette con le istruzioni per interessanti esperimenti. In più ad ogni versamento sul libretto di risparmio il giovane cliente ha ricevuto un piccolo dono.

Sono inoltre diffusi presso le scuole elementari i “giornalini” e i “piccoli ricettari”. Sono previsti premi per le classi basati sulla partecipazione a concorsi indetti dalla Società.

Banca Popolare · Volksbank offre infine “visite in Banca” per bambini e ragazzi. La visita aiuta a capire come funziona e cosa fa una banca. Sia i ragazzi che gli insegnanti sono sempre entusiasti di questa possibilità e ne approfittano volentieri.

Fanno parte dell’offerta per i bambini e per i ragazzi anche gli amatissimi calendari e gli orari scolastici.

1.11. ATTIVITÀ BANCARIA

1.11.1. PRODOTTI BANCARI

Gestione Prodotti

Operare con maggiore incisività come consulenti, assistenti e rapidi realizzatori per la rete commerciale è stata la linea guida del 2014. Sotto tale aspetto sono state introdotte nuove misure per la razionalizzazione, la semplificazione e il miglioramento dell’attuale gamma di prodotti, preparando ancora meglio i consulenti in filiale ai loro colloqui con i clienti e creando così un’esperienza di prodotto positiva per il consumatore finale. Allo stesso tempo i prodotti revisionati agevolano la gestione in filiale ed offrono maggiore spazio e tempo ai consulenti per offrire al cliente “l’eccellente consulenza”.

Nell’arco del 2014 il Servizio product management ha arricchito l’offerta potenziando l’ambito della multicanalità, per valorizzare funzioni informative, dispositive e di comunicazione con la clientela. Le radicali trasformazioni in atto nella società, una consapevolezza sempre maggiore, le costantemente crescenti esigenze dei clienti e le sfide tecnologiche che attualmente si presentano, hanno richiesto un’analisi approfondita delle strategie di vendita e delle attuali strutture commerciali di Banca Popolare · Volksbank.

Virtual Banking

Nel corso del 2014 sono state numerose le iniziative volte al potenziamento dei servizi offerti tramite canali elettronici. Ad inizio anno è stata introdotta la nuova funzione di consultazione e di ricarica dell'Alto Adige Pass, la carta dei trasporti integrati della provincia di Bolzano.

Inoltre, per offrire ai clienti un servizio utile anche dal punto di vista dell'economia domestica e della gestione delle proprie finanze, il servizio direct b@nking è stato arricchito della funzione relativa al bilancio familiare ("Il tuo budget"). Con questa funzione si possono rendicontare e riclassificare, anche in maniera automatica, tutti i movimenti dei propri conti correnti, raggruppandoli per categorie di spesa o di entrata, in modo da avere una visione d'insieme dei propri flussi finanziari, verificandone i trend anche rispetto alle proprie previsioni.

L'offerta di servizi in mobilità per i clienti privati è stata completata con la nuova "app" dedicata ai tablet con sistema operativo Android. La nuova app eredita tutte le funzioni già disponibili sull'app per iPad di Apple, sul mercato già dal 2012. Con queste due app la Società è ora in grado di raggiungere potenzialmente il 90 per cento del mercato dei tablet in circolazione.

Anche per la clientela aziendale è stata ampliata l'offerta di servizi tramite canali elettronici. Ora gli imprenditori hanno un ulteriore strumento per gestire in mobilità il loro CoB@ web. Con la nuova app per iPhone possono consultare, sia che si trovino in Italia o all'estero, i saldi e i movimenti dei conti correnti e gli incassi POS, nonché autorizzare distinte di bonifici inserite dalle postazioni fisse.

Nella seconda metà dell'anno è stato avviato un ambizioso progetto di potenziamento della multicanalità integrata che nell'arco di 15-18 mesi introdurrà importanti innovazioni per offrire ai clienti servizi online sempre più completi, come i colloqui audio-video con il proprio consulente e numerose nuove funzioni per la gestione dei propri rapporti bancari.

Prodotti base e finanziamenti

È stata rivista l'offerta prodotti destinata ai clienti privati: la gamma è stata resa più snella, i singoli prodotti più semplici e trasparenti. I conti correnti sono stati meglio delineati e differenziati, mentre i conti di base sono stati adeguati alle normative vigenti. Per le nuove filiali sono stati creati specifici pacchetti di benvenuto, per accrescere la fidelizzazione della nuova clientela e aumentare l'accesso alla clientela retail, soprattutto nelle zone di nuova espansione.

È stato avviato un progetto importante e ambizioso: l'ottimizzazione delle procedure per la creazione della contrattualistica allo scopo di snellire e abbreviare il processo di vendita, semplificando la stipula del contratto attraverso, per esempio, la riduzione del numero di firme necessarie correlata direttamente ad una riduzione della carta in fase di stampa dei contratti, contribuendo così anche alla salvaguardia dell'ambiente. Il rinnovo del sistema informativo facilita inoltre la gestione della contrattualistica di un prodotto per gli uffici interni.

Nell'ambito dei finanziamenti online il cliente può accedere ai servizi comodamente da casa in modo semplice e veloce. L'e-credit di Banca Popolare · Volksbank offre la soluzione ideale a un tasso molto conveniente.

Per garantire maggiore trasparenza e permettere una scelta consapevole alla clientela, la Società ha aderito al protocollo d'intesa ABI-ASSOFIN. Questa adesione prevede di rendere noto e quindi pubblicare sull'informativa precontrattuale oltre al consueto TAEG anche un TAEG comprensivo dell'eventuale premio della polizza facoltativa a tutela del debito residuo.

Interessanti novità riguardano inoltre i finanziamenti ai condomini che hanno riscosso enorme successo: attraverso il nuovo prodotto "mutuo condominio" di Banca Popolare · Volksbank, dedicato al finanziamento delle spese di riqualificazione energetica, i condomini hanno la possibilità di effettuare tali investimenti senza maggiori oneri, in quanto

i costi del finanziamento vengono assorbiti dal conseguente risparmio energetico. Inoltre per ottenere questo finanziamento non vengono richieste garanzie, né reali né personali.

La nuova collaborazione instaurata con Finanziaria Internazionale Investments SGR offre la possibilità alla clientela aziendale di finanziarsi attraverso Minibonds. Con l'emissione di queste obbligazioni anche le piccole e medie imprese hanno ora la possibilità di scegliere di accedere ai mercati finanziari in alternativa ai consueti prodotti bancari. Questo rappresenta una nuova e innovativa modalità di finanziamento.

Sempre nel comparto delle piccole e medie imprese (PMI) Banca Popolare · Volksbank ha intrapreso ulteriori importanti iniziative per favorire l'accesso al credito:

- stipula di un accordo con il Ministero dello Sviluppo Economico per la concessione di affidamenti alle PMI, garantite dal Fondo di garanzia per le PMI ai sensi della L. 662/1996;
- accreditamento al portale “domanda elettronica” di Veneto Sviluppo per semplificare l'accesso ai finanziamenti agevolati dal fondo di rotazione;
- adesione all'accordo tra ABI, Ministero dello Sviluppo Economico (Mise) e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) per la concessione di mutui agevolati con contributo in conto interessi nella misura del 2,75 per cento concesso dal Ministero dello Sviluppo Economico (Mise) ai sensi del D.L. n. 69/2013;
- stipula di una convenzione con la Provincia di Trento per la concessione di mutui agevolati dal Fondo di rotazione ai sensi dell'art. 34 ter 1 della L.P. 6/1999.

Assicurazioni e previdenza

L'anno 2014 è stato caratterizzato da un intenso lavoro focalizzato sulle individuali esigenze assicurative dei clienti di Banca Popolare · Volksbank. Il risultato di queste iniziative si riflette nel gran numero di contratti assicurativi sottoscritti.

Positivo è il risultato della previdenza, il trend positivo delle adesioni al fondo pensione aperto Arca Previdenza riferito al 2013 è stato notevolmente superato dal risultato del 2014, con un significativo incremento di iscritti al fondo, confermando la bontà del progetto iniziato nel 2012. Chi aderisce al Fondo Pensione Arca Previdenza ed è iscritto da almeno 8 anni con un montante previdenziale complementare pari ad almeno € 15.000, sarà in possesso, tra l'altro, dei requisiti necessari per poter usufruire del Mutuo Risparmio prima Casa della Provincia autonoma di Bolzano. Banca Popolare · Volksbank ha sottoscritto in data 23 dicembre 2014 la convenzione Mutuo Risparmio Casa con la Provincia Autonoma di Bolzano.

I mesi da aprile ad inizio giugno 2014 hanno visto la Società impegnata nell'offerta ai clienti della nuova polizza temporanea caso morte, in sostituzione di quelle attualmente in essere. La nuova polizza prevede numerosi vantaggi per i clienti, dei quali i principali sono: premio fisso per tutta la durata contrattuale, nessuna differenziazione di genere per quanto riguarda il premio, somma totale dei premi inferiore rispetto alla vecchia polizza. Quest'azione proseguirà nel 2015. Lo stesso successo riscontrano le altre polizze in collocamento presso la Società.

Grande interesse ha riscosso la nuova polizza CPI Imprese. Con questa assicurazione infatti, nel corso del 2014, più di 300 società di capitale e/o persona, nelle figure chiave dell'azienda, come il legale rappresentante, l'amministratore delegato, il direttore generale o commerciale, i soci o azionisti, hanno potuto abbinare al finanziamento erogato alla società una copertura assicurativa sulla propria persona.

In tema di RC Auto si conferma l'andamento positivo delle nuove sottoscrizioni. Molto apprezzato dai clienti è il nuovo sistema di consenso al rinnovo della polizza di cui la Società si è dotata. I clienti infatti possono concedere il consenso rispondendo semplicemente ad un SMS che viene inviato da parte della Società, senza doversi necessariamente recare in filiale. Alto anche il gradimento riscontrato verso lo sconto RC Auto per i soci.

Va sottolineata l'importante attività di formazione dei consulenti quotidianamente in contatto con la clientela che necessitano quindi di un continuo aggiornamento e supporto per poter rispondere in modo efficace alle domande che vengono loro poste e chiaramente per poter essere sempre in grado di proporre il prodotto più adatto alle personali esigenze del cliente. La costante e continua formazione erogata nel 2014 ha fatto sì che molti collaboratori abbiano ottenuto la certificazione obbligatoria IVASS relativa al collocamento di prodotti assicurativi.

L'attività di adeguamento normativo ha visto Banca Popolare · Volksbank impegnata sul fronte della trasparenza a favore dei clienti. In questo senso si è lavorato principalmente su quei contratti assicurativi collegati ai finanziamenti erogati dalla Società: le polizze CPI. Si è così prevista l'introduzione del questionario di adeguatezza così come disposto da IVASS e di tutta una serie di informazioni per i clienti, come per esempio il costo complessivo del finanziamento con e senza polizza, oltre all'implementazione di monitoraggi, così come disposto dal protocollo di intesa ABI-ASSOFIN, sottoscritto dalla Società nel mese di novembre 2014.

1.11.2. PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO

Sono proseguite le attività finalizzate a rafforzare con strumenti adeguati la prestazione dei servizi di investimento. I clienti privati vengono affiancati da consulenti esperti in grado di assistere la clientela. È offerta la massima flessibilità ed un costante aggiornamento. Oltre alle 134 filiali, i centri di consulenza dove incontrare i nostri esperti si trovano a Bolzano, Bressanone, Brunico, Merano, Trento, Belluno, Mestre e Conegliano.

In ambito consulenza finanziaria sono rilevati i fabbisogni, al fine di ottimizzare il portafoglio del cliente. La diversificazione ed una solida composizione sono aspetti basilari della consulenza. In base alla propensione al rischio, all'orizzonte di investimento, alla situazione patrimoniale e alla conoscenza degli strumenti finanziari viene definito il profilo di investimento, che guida l'ottimizzazione del portafoglio. In tutto questo viene attribuita grande importanza ad un rapporto equilibrato tra potenziale di rischio e di rendimento. Il nostro concetto di consulenza si suddivide in quattro diversi stadi di processo attraverso i quali:

- Si rileva il fabbisogno
- È definito il profilo d'investimento
- È elaborato il piano di investimento su misura
- Sono attivati sistemi di controllo e di reporting efficienti.

Grazie ad innovativi strumenti di analisi e consulenza è elaborata un'efficace ed elegante reportistica di piani d'investimento chiari e comprensibili. La gamma di strumenti di investimento offerti ai clienti privati è costantemente ampliata, anche per quanto concerne le società di gestione a livello nazionale ed estero. Da tre anni Banca Popolare · Volksbank collabora inoltre con Istituto Centrale Banche Popolari Italiane. La partnership riguarda in special modo la composizione e la struttura dei portafogli modello, ma anche l'analisi e l'indicazione su singoli strumenti finanziari da consigliare ai nostri clienti.

Una rilevante e significativa novità in ambito wealth management, oltre alla consulenza finanziaria, assicurativa e previdenziale, è il nuovo servizio che i nostri Centri Private offrono alla propria clientela: la pianificazione successoria.

Il passaggio generazionale del patrimonio richiede lungimiranza ed una pianificazione accurata. Solo con i giusti accorgimenti il patrimonio passa di mano in modo sicuro e con un'ottimizzazione efficiente. Offriamo dall'autunno 2014 i seguenti servizi:

- analisi della situazione familiare, patrimoniale, delle esigenze espresse e relative soluzioni riunite in un dossier di pianificazione successoria considerando i vantaggi fiscali;
- stesura di testamenti, contratti successori, per regolare il regime patrimoniale e donazioni;
- soluzioni personalizzate per la suddivisione dei beni e accompagnamento sino alla fase finale.

Le soluzioni ed i report per l'ottimizzazione fiscale del lascito sono elaborati e sviluppati da professionisti esterni con i quali Banca Popolare · Volksbank ha in essere un accordo di collaborazione.

1.11.3. GESTIONE DEL PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

L'obiettivo della gestione del portafoglio di proprietà è fornire un significativo supporto alla complessiva redditività di Banca Popolare · Volksbank.

I risultati sono perseguiti sulla base dei seguenti obiettivi: performance minima, capitale di rischio a disposizione, imputabilità dei titoli per LCR e NSFR, liquidità a disposizione, possibilità di rifinanziamento BCE e la tenuta di riserve facilmente liquidabili.

Il gestore ha tra l'altro il compito di:

- assicurare l'asset allocation strategica e tattica del portafoglio titoli proprietà della Società (p.es. titoli a reddito fisso, fondi, partecipazioni in gestioni separate e derivati);
- effettuare trading su vari strumenti finanziari entro i limiti definiti del piano operativo finanza.

Gli obiettivi di creazione di valore aggiunto sono basati su una strategia di investimento ed un sistema di diversi strumenti e modelli di valutazione. Tale attività fa significativo affidamento sull'assunzione di decisioni di investimento coerenti con le strategie di crescita e con i limiti ed obiettivi di rischio definiti nel piano strategico. Pertanto le scelte sono basate su un processo decisionale autonomo, tendenzialmente indipendente da opinioni esterne ed essenzialmente basato su:

- concetti di Risk-Management;
- la sensibilità di tasso e di Credit-Spread (DV01/CR01) dell'intero portafoglio bond;
- analisi fondamentale e identificazione di efficienze;
- analisi macroeconomica;
- analisi tecnica;
- identificazione del timing "ideale";
- analisi del sentiment del mercato;
- diversificazione "ottimale" (investendo in molte Asset Class, specialmente in forma di fondi).

Di norma la prassi operativa prevede l'esecuzione di singole transazioni allo scopo di ottenere il posizionamento mirato dell'intero portafoglio, piuttosto che con focus specifico sull'andamento di singoli titoli. Questo approccio è adottato anche per il posizionamento mediante strumenti derivati.

L'attività, inclusi i limiti specifici ai rischi assumibili, è disciplinata all'interno di specifici regolamenti, tra cui assumono particolare rilevanza il Piano Operativo Finanza e la Policy sui Limiti e Deleghe Operative per la Finanza e la Liquidità, che sono aggiornati annualmente.

1.12. ATTIVITÀ DI GOVERNO

1.12.1. LA GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ E FUNDING

Le indicazioni contenute nel “Piano Strategico” e nel “Piano operativo liquidità e funding”, lo scadenziario delle obbligazioni sottoscritte da investitori istituzionali, nonché la pianificazione dei movimenti previsti della clientela, con gli opportuni adeguamenti nel corso dell’anno è stata la base della gestione della liquidità della Società nell’anno 2014. La crescita della raccolta diretta da clientela ha dato modo di rimborsare anticipatamente 100 milioni di un rifinanziamento con la BCE e di rimborsare sul mercato dei capitali una parte dei 75 milioni di un’obbligazione in scadenza. Le successive vendite di titoli di proprie cartolarizzazioni con un afflusso di liquidità nella misura di 245 milioni e l’emissione di prestiti “Schuldscheine” per 4,5 milioni sono stati utilizzati principalmente per l’aumento del portafoglio di proprietà con titoli liquidi, e, con 30 milioni dall’utilizzo di una parte della linea di credito con la BEI, per la creazione di riserve per far fronte all’elevato importo dovuto per le scadenze fiscali di fine anno. Per il 2014, il programma EMTN è stato reso operativo solo come una “riserva”, ma non è stata fatta alcuna emissione obbligazionaria.

L’ammontare di “titoli eligibile” non ancora impegnati a garanzia è rimasto sempre consistente, integrato maggiormente con acquisti di titoli emessi o garantiti dallo Stato Italiano, nonché con i titoli da una nuova cartolarizzazione di mutui ipotecari.

Anche nel 2014, la Società ha operato in un contesto di mercato difficile con una tendenza ribassista dei Rating delle banche, ma un sistema collaudato da anni e quindi affidabile nella copertura delle scadenze ed indici di bilancio soddisfacenti, sono stati utili per coprire il resto del fabbisogno di liquidità attingendo al mercato interbancario senza incontrare alcun problema. La posizione di indebitamento complessivo sul mercato interbancario è aumentata a 546 milioni dai 527 milioni dell’anno precedente.

1.12.2. IL PERSONALE

Le collaboratrici ed i collaboratori

La risorsa più importante di cui la Società dispone è il personale. Esso determina il risultato aziendale ed è il vero fattore competitivo, personificando le peculiarità e i valori etici che appartengono alla tradizione ed al codice etico di Banca Popolare · Volksbank, come banca regionale.

L’obiettivo primario del Servizio sviluppo risorse umane è garantire, mediante la rotazione interna e le nuove assunzioni, le risorse necessarie al consolidamento delle filiali dislocate nelle varie province, il rafforzamento degli organici interni e la sostituzione tempestiva dei collaboratori che hanno cessato l’attività.

Per raggiungere quest’obiettivo sono stati definiti, per ogni profilo professionale, percorsi formativi specifici, che corrispondono alla strategia e allo sviluppo professionale del collaboratore. Inoltre nell’ambito del colloquio annuale obbligatorio si provvede alla valutazione delle prestazioni e dei fattori comportamentali, alla rilevazione delle esigenze formative richieste dalla posizione e all’analisi del potenziale di ciascun collaboratore. Il percorso di crescita è di carattere professionale, culturale ed umano, con l’obiettivo di portare i collaboratori a ricoprire ruoli di maggiore responsabilità.

A fine esercizio 2014 l’organico era composto da n. 1.041 collaboratori, con una diminuzione netta di n. 20 collaboratori rispetto al 2013 (n. 1.061).

Tenuto conto delle riduzioni dell’orario di lavoro dei collaboratori con un contratto di lavoro a tempo parziale (n. 182 – in lieve aumento rispetto ai 180 del 2013) e dell’assenza di collaboratrici per maternità e per aspettativa non retribuita,

il numero medio dei collaboratori e collaboratrici in servizio nel 2014 è stato pari a n. 941 FTE ("full time equivalent"), anche in questo caso in diminuzione rispetto al 2013 (media n. 958). Il saldo medio occupazionale negativo di 17 unità (-1,8%) rispetto al 31 dicembre 2013 è dovuto alle misure di dimensionamento dell'organico nella rete di vendita e all'interno.

Circa il 68,8% del personale ha operato presso la rete periferica, la parte rimanente del personale (circa il 31,2%) ha operato nei servizi interni. Rispetto agli anni passati è stato raggiunto un decremento di collaboratori dei servizi interni, grazie alla riorganizzazione di vari servizi, nonostante il continuo accentramento di attività di carattere amministrativo, svolte in precedenza nelle filiali.

La seguente tabella evidenzia il numero dei collaboratori dei servizi interni e delle filiali dislocati per provincia, confrontato con l'esercizio precedente.

Dati per provincia	31.12.2014		31.12.2013	
	Nr. Unità	%	Nr. Unità	%
Bolzano – servizi interni e le filiali	715	68,7 %	743	70,3 %
Trento	90	8,6 %	87	8,5 %
Belluno	87	8,4 %	87	8,3 %
Venezia	73	7,0 %	70	6,4 %
Treviso	65	6,2 %	64	5,5 %
Pordenone	11	1,1 %	10	1,0 %

Banca Popolare · Volksbank è una realtà giovane: l'età media dei dipendenti è poco al di sotto dei 44 anni.

Da sempre è attribuita grande importanza all'assunzione e creazione di team di lavoro misti. La proporzione di donne è attualmente al 43,2%. Di queste, N. 22 occupano posizioni di leadership all'interno della Società (sei nella sede centrale, 16 nella rete).

In Italia le modalità di partecipazione al mondo del lavoro delle persone con disabilità sono disciplinate dalla legge. Banca Popolare · Volksbank ritiene importante assicurare anche alle persone con disabilità una opportunità di collaborazione ed interpreta il suo ruolo nella realtà locale come occasione per consentire a questi collaboratori di fornire un concreto contributo e non semplicemente come adempimento a obblighi di legge. La percentuale di dipendenti con disabilità è stata nel 2014 di circa il 3,4%.

Banca Popolare · Volksbank si impegna a mantenere la compatibilità dei ritmi dell'attività lavorativa con gli impegni famigliari. Nell'ambito del progetto di certificazione della compatibilità famiglia-lavoro, sono state adottate varie misure, realizzate su un periodo di tre anni, che hanno portato già nel 2011 ad ottenere la certificazione della Società come azienda attenta alle esigenze della famiglia. Durante il 2012 è stato nominato un rappresentante delle famiglie, è stata conclusa una convenzione con psicologi a supporto del progetto. Ulteriori misure sono state sviluppate dal team per il 2014.

Come negli anni precedenti, anche nel 2014 la Società ha concordato nuovi contratti part-time. Questi consentono alle madri di conciliare al meglio l'attività lavorativa con gli impegni familiari. Questo sforzo è inoltre indirizzato anche ai dipendenti padri e a tutti i dipendenti che hanno responsabilità per l'assistenza domiciliare dei familiari, delle loro famiglie.

Alla fine del 2014, 30 dipendenti erano in congedo di maternità o parentale; altri 18 dipendenti erano in attesa non pagati. Inoltre, due dipendenti sono in esenzione per la cura dei familiari con disabilità (Legge 151/2001).

La percentuale di laureati è del 21,5%, mentre il 69,0% ha il diploma di scuola media superiore.

L'obiettivo di Banca Popolare · Volksbank è di assicurare a tutti i dipendenti adeguata motivazione, anche mediante programmi di formazione, in modo da assicurare un rapporto di collaborazione proficuo e prolungato. Un adeguato mix generazionale aiuta a rafforzare e mantenere nella Società le migliori competenze.

La percentuale dei lavoratori di età superiore ai 50 anni è stata nel 2014 pari al 23,9%. Il significativo aumento rispetto al 2013 (attestatosi al 21,9%) è in parte dovuto al cambiamento di prestazioni pensionistiche.

La Società incontra ogni anno i dipendenti in pensione. L'ultimo incontro si è svolto nel contesto della festa dei dipendenti svoltasi a Merano nella sala convegni Kursaal.

La Remunerazione

Nel 2014 la Società ha pagato, e quindi distribuito alla comunità locale, un totale di 73,9 milioni in stipendi, che rappresentano circa il 44% del valore aggiunto creato nell'esercizio.

La Società confronta la propria struttura salariale con quella fornita dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI), anche stimolata dall'indagine sulle retribuzioni nel settore bancario e finanziario. Da questo confronto è risultato che la Società corrisponde remunerazioni in linea con i valori medi di mercato. Particolarmente competitiva è tuttavia risultata la retribuzione variabile, che è risultata al di sopra della media del mercato.

Banca Popolare · Volksbank utilizza fasce retributive definite per le diverse categorie di impiego applicate nello stesso modo sia alle donne sia agli uomini.

Nuova Policy di gestione delle risorse umane

In riferimento alla Circolare di Banca d'Italia 263 – del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti (Titolo V, Capitolo 7, Sezione I) le politiche e le procedure di gestione delle risorse umane sono state riportate in una specifica policy aziendale approvata dal Consiglio d'amministrazione. La policy è volta ad assicurare che il personale sia provvisto delle competenze e delle professionalità necessarie per l'esercizio delle responsabilità a esso attribuite.

Formazione e sviluppo del personale

Nel 2014 sono state realizzate numerose iniziative finalizzate alla crescita personale. Complessivamente nell'esercizio 2014 sono state erogate ai dipendenti oltre 33.000 ore di formazione.

Si è lavorato inoltre all'ottimizzazione ed efficientamento degli interventi formativi. È stato portato avanti il cambiamento concettuale delle misure di sviluppo professionale, dalla formazione per "catalogo" o per "profilo professionale" ad una formazione dei collaboratori incentrata sulle competenze.

In linea di massima gli interventi formativi si sono conformati alle cifre e agli obiettivi concreti della Società. È il caso degli eventi formativi specialistici e di management. Si è puntato verso gli ambiti che svariati indicatori, sondaggi e colloqui con i collaboratori hanno fatto emergere come bisognosi di intervento.

Un ruolo sempre più importante è stato assunto dall'autoapprendimento nelle sue diverse forme. Attraverso moduli di e-learning, sessioni Lync, filmati e altre forme dell'apprendimento multimodale si sono potute cogliere le possibilità che si erano presentate a livello tecnico in termini di efficientamento di tempistiche e costi.

Nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha continuato a mettere al centro dell'attenzione lo sviluppo professionale del personale direttivo. Il ruolo di formatore del personale direttivo è stato posto in primo piano all'interno del piano formativo. Il processo si componeva di: colloqui mirati con i preposti e i collaboratori, Workshop 24 ore in primavera, incontri dei gruppi Peer, sessioni mensili tramite strumenti di formazione a distanza ("Lync") e incontro condiviso di tutto il personale direttivo in autunno.

Inoltre è stata posta in atto una campagna intitolata "Iniziativa autunnale, l'eccellenza nella cura della clientela". Il Servizio sviluppo personale ha collaborato attivamente al progetto, sostenendo l'iniziativa attraverso una serie di

attività formative. In primo piano ancora e soprattutto la “Campagna learning” ed il ruolo di formatore del personale direttivo.

La Società continuerà anche in futuro ad elaborare le competenze di base del personale direttivo (feedback, coaching) ed il ruolo del preposto nella veste di formatore dei propri collaboratori. La tematica “Gestire con vitalità” verrà approfondita e sviluppata come elemento distintivo essenziale nel 2015.

Anche nel 2014 il maggior numero di formazioni è stato erogato da docenti interni per lo sviluppo di competenze tecnico-specialistiche. Per aumentare l’efficacia di questi interventi e minimizzare i periodi di assenza dal proprio posto di lavoro per l’acquisizione del nuovo know-how è stato portato a termine un progetto di qualifica dei trainer interni e di revisione dei corsi professionali da loro gestiti. Dopo un’attenta analisi del fabbisogno formativo è stata erogata una formazione che ha trasmesso ai partecipanti le conoscenze teoriche su come avviene l’apprendimento in età adulta e quali sono gli strumenti più efficaci di formazione. Il percorso è stato costruito tenendo conto di tutto ciò e ha dunque alternato momenti di *blended learning* a sessioni di aula e *coaching* individuale per costruire ad hoc il proprio corso professionale. Sono stati coinvolti più di 20 trainer interni, che nel 2014 hanno completato le sessioni formative nelle rispettive aree di competenza.

Certificazione IVASS

Nel 2014 sono stati certificati ai fini ISVAP/IVASS 680 collaboratori, ovvero il 95% dei collaboratori della rete commerciale, che sono abilitati alla consulenza e vendita di prodotti assicurativi.

Complessivamente sono state erogate quasi 10.000 ore di e-learning e circa 17.000 ore in aula valide ai fini IVASS.

Relationship Manager

È stato completato un percorso di formazione per tutte le funzioni commerciali articolato su 4 giornate, che ha alternato momenti d’aula con *coaching* individuale e applicazione delle nuove conoscenze nella prassi quotidiana. Il focus è stato posto sulla creazione e cura della relazione interpersonale tra cliente e consulente, per creare valore aggiunto. Nel 2014 la formazione ha coinvolto oltre 150 consulenti e circa 140 capi della rete commerciale. Il percorso formativo iniziato nel 2012, che ha coinvolto in totale circa 670 collaboratori, è stato portato a termine con successo.

Colloquio annuale con il collaboratore

I colloqui con i collaboratori si tengono annualmente. In questo contesto il responsabile discute in una prima parte i risultati e gli obiettivi raggiunti dal dipendente nell’anno precedente. In una seconda parte vengono definiti per iscritto gli obiettivi, le misure di sostegno per l’anno successivo, nonché l’orientamento nel medio periodo da parte del collaboratore. Nel 2015 verrà introdotto un nuovo modulo valutativo. Con il nuovo modulo sarà possibile valutare con maggiore oggettività la prestazione lavorativa ed il potenziale dei singoli collaboratori. Nell’ambito del processo, il dialogo tra preposto e collaboratore continua a rivestire un’importanza di primo piano. Tutte le attività assegnate vengono discusse e commentate, compreso tutto ciò che può essere oggetto di interventi migliorativi. Il colloquio annuale con il collaboratore è uno strumento importante per definire le aspettative reciproche, per sviluppare i punti di forza e compensare i punti di debolezza. Richiede un impegno personale da parte di entrambi gli interlocutori. Si tratta inoltre di uno strumento per verificare quali siano gli interventi formativi utili per il singolo collaboratore. I collaboratori si avvalgono di colloqui regolari e mirati con i superiori, oltre che di chiare prospettive professionali. La

Società riesce inoltre a incentivare in modo trasparente i migliori e a pianificare efficacemente gli avanzamenti di carriera in ottica meritocratica.

Orario di lavoro flessibile

In settembre è stato sottoscritto con le Rappresentanze Sindacali Aziendali un accordo per l'introduzione dell'orario flessibile a favore dei collaboratori delle Aree professionali (dal 1° al 3° livello retributivo) presso la sede della Società. Ai lavoratori viene pertanto offerta l'occasione di adeguare l'orario di lavoro alle necessità personali, compatibilmente con le esigenze di servizio.

L'accordo prevede una fase di test dal 1 ottobre 2014 al 31 gennaio 2015. Nel caso la fase di test si concluda con esito positivo, e in assenza di ulteriori adeguamenti ai parametri concordati, verrà portata avanti l'applicazione concreta al palazzo della nuova sede all'atto della sua entrata in funzione.

1.12.3. SERVIZIO LEGALE

Il Servizio Legale comprende due unità organizzative distinte: il Servizio Sofferenze e l'Ufficio Consulenza Legale.

Il Servizio Sofferenze si avvale di legali interni e di personale dedicato alla gestione amministrativa. L'attività di recupero viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali ed a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni valutano con attenzione soluzioni stragiudiziali che permettano di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi (legali esterni, tasse, imposte e spese di procedura).

Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono, spesso, uno strumento risolutivo delle controversie.

A tal fine la Società ha stipulato una convenzione con primari studi sui quali concentra gran parte dell'attività ordinaria di recupero. I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica in un'ottica di costi/benefici. Ai fini di bilancio le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. La stima degli accantonamenti è effettuata sempre con criteri di prudenza e conformemente ai principi contabili applicando altresì i principi di attualizzazione.

Nel corso dell'anno 2014 il Servizio Sofferenze ha recuperato circa oltre 42 Mln definendo circa 400 posizioni in sofferenza.

L'Ufficio Consulenza Legale fornisce supporto alle strutture interne ed alla rete commerciale su tutte le tematiche di carattere giuridico (ad eccezione di quelle di carattere giuslavoristico, previdenziale e fiscale). Assicura alle filiali la soluzione delle problematiche legate a casi concreti che riguardano – a titolo esemplificativo – la disciplina degli assegni, delle donazioni, delle successioni se di particolare delicatezza, dei minori, inabilitati, interdetti, di diritto societario, delle garanzie reali, personali e atipiche, di diritto fallimentare.

Con riferimento agli uffici interni rende consulenza riguardante tutta la disciplina bancaria (ad eccezione del TUF) e della privacy indirizzando l'operatività e predisponendo l'adeguamento dei contratti tenendo conto dell'evoluzione normativa e giurisprudenziale. Offre supporto nella scelta delle strategie da seguire relativamente ai crediti problematici ed ai reclami di particolare delicatezza.

Segue i vari progetti che la Società intende realizzare curandone gli aspetti giuridici e delimitandone il perimetro. Verifica i contratti e le convenzioni che la Società intende sottoscrivere con fornitori, enti pubblici, locatari, società che svolgono servizi bancari ecc.

L'ufficio gestisce dal punto di vista legale, amministrativo e contabile il contenzioso passivo garantendo l'istruttoria delle pratiche, l'adeguato accantonamento a bilancio e coordinando l'attività dei professionisti esterni con i quali è stata stipulata una convenzione tariffaria. Assume le iniziative volte ad una composizione stragiudiziale delle vertenze intrattenendo, anche direttamente, rapporti con la controparte e redigendo gli atti che possono essere predisposti in proprio.

Gestisce inoltre i sequestri conservativi ed i pignoramenti presso terzi nonché i rapporti con l'Autorità Giudiziaria e gli Organi di Pubblica Sicurezza.

1.12.4. SERVIZI TECNOLOGICI E AMMINISTRATIVI

Banca Popolare · Volksbank. collabora con l'outsourcer informatico SEC di Padova per la gestione, l'evoluzione e l'innovazione dell'intero sistema informatico che sostiene tutti i processi bancari, sia di filiale sia interni.

La buona collaborazione con l'outsourcer informatico SEC è alla base degli elevati livelli di servizio del sistema informativo, e delle continue evoluzioni ed innovazioni, di cui la Società è primario sponsor e promotore. A conferma di ciò, nell'indagine 2014 su tutte le banche-utenti del sistema SEC, Banca Popolare · Volksbank è risultata quella con il massimo grado di soddisfazione degli utenti sulla qualità del sistema (> 90 percento soddisfatti o molto soddisfatti dei sistemi) e l'unica Banca con un tasso di soddisfazione degli utenti costantemente in crescita per 3 anni consecutivi.

Banca Popolare · Volksbank è costantemente riconosciuta come Banca attenta all'evoluzione tecnologica, al fine di assicurare il miglior servizio alla propria clientela.

e-post al chiosco

Come prima Banca in Italia, Banca Popolare · Volksbank dà la possibilità ai suoi clienti di eliminare le spese di invio postale inerenti alla documentazione bancaria.

Già da diversi anni ogni cliente può consultare e/o stampare "online", tramite internet banking, tutta la documentazione bancaria periodica che lo riguarda. In aggiunta a questa modalità, da settembre 2014 tutti i clienti – anche quelli che non gradiscono l'utilizzo di internet – possono consultare e stampare tutta la loro documentazione al chiosco presso qualsiasi filiale di Banca Popolare · Volksbank. Così facendo, il cliente evita il pagamento delle spese postali di invio della documentazione e accorcia i tempi per la consultazione. Al chiosco, infatti, gli estratti conto sono, p. es. disponibili già 2 o 3 giorni dopo la fine del mese. Oltre a risparmiare i costi di invio postale, il cliente guadagna in immediatezza e certezza della comunicazione.

Unico prerequisite necessario al cliente per godere di questo servizio è il possesso di una carta di debito (Bancomat®) con cui accedere al chiosco di una qualsiasi filiale. (Oltre il 90 percento dei clienti possiede una carta di debito.)

Instant communication per tutti i collaboratori

Estendendo un precedente progetto, nel 2014 è stato reso possibile a tutti i collaboratori di comunicare fra di loro, anche in gruppi, via chat, audio e video, in maniera immediata dal proprio PC di lavoro. Ciò crea enormi vantaggi soprattutto per lo svolgimento di sessioni di formazione senza necessità di spostamenti fisici e di predisposizione di

aule con PC di formazione. L'estensione di questa *"instant communication"* dai precedenti circa 250 collaboratori a tutti i collaboratori si è svolta a costo zero.

Ampliamento ATM evoluti

Nel 2014 è proseguita l'attività di installazione di ATM evoluti che accettano versamenti di banconote e di assegni. Nel frattempo si è raggiunto un numero complessivo di 36 ATM evoluti installati presso 35 filiali (in una filiale se ne trovano 2). L'accettazione del servizio da parte della clientela è talmente positiva, che presso queste filiali mediamente la metà di tutti i versamenti in contanti vengono effettuati presso l'ATM, anziché allo sportello di cassa. Banca Popolare · Volksbank prosegue, quindi, questi investimenti orientati all'efficientamento delle risorse impiegate e all'automazione del servizio bancario.

Anche nel 2014 gran parte delle evoluzioni applicative è stata dedicata agli adeguamenti imposti da numerose nuove normative. Sono da citare ancora una volta ripetute novità ed adeguamenti in tema "antiriciclaggio" ed "adeguata verifica", monitoraggi e comunicazioni su saldi e movimentazioni della clientela, l'accordo USA-Italia FATCA sulla segnalazione di conti e movimentazioni di cittadini statunitensi, la nuova circolare 263 di Banca d'Italia con vastissimi impatti operativi e formali.

Complessivamente, nel 2014 oltre metà degli investimenti in adeguamenti applicativi fatti da SEC per conto della Società è relativo a obblighi normativi nuovi o profondamente cambiati/ampliati.

1.12.5. INNOVAZIONE DI PROCESSO

Tablet

Come prima ed ancora unica Banca regionale, nel periodo maggio-luglio 2013 Banca Popolare · Volksbank ha introdotto i tablet elettronici per la firma delle contabili di cassa presso tutte le filiali. I clienti, ora, possono firmare oltre il 90 per cento delle transazioni di cassa su un tablet anziché su carta, contribuendo in questo modo alla salvaguardia dell'ambiente. Il cliente riceve comodamente la contabile sul suo internet banking oppure nella sua casella e-mail, entro pochi secondi dalla firma sul tablet. All'occorrenza il cliente può sempre chiedere una stampa cartacea di tutto ciò che firma elettronicamente. Si possono firmare su tablet tutte le transazioni di cassa più frequenti: versamenti, prelievi, bonifici, giroconti, versamenti assegni, pagamenti vari.

Per la Società, oltre al contributo di salvaguardia ambientale, il tablet migliora la qualità operativa, perché riduce i rischi operativi. Si semplifica, inoltre, la ricerca di contabili e si riduce la necessità di onerosi archivi cartacei con i relativi vantaggi di spazio e di minore utilizzo della posta fisica.

Al 31 dicembre 2014, già la metà della clientela che si presenta regolarmente in filiale, firmava le proprie transazioni su tablet.

Il progetto tablet continua anche nel 2015 al fine di aggiungere ulteriori tipologie di transazioni (p. es. F24, Mav, Rav, Riba, Freccia) e di rendere possibile anche la firma di contratti bancari.

Ampliamento "cash recycler con touchscreen" – automazione di cassa

Banca Popolare · Volksbank è stata la prima Banca in Italia ad introdurre un dispositivo automatico di cassa che consente a tutti i collaboratori di una filiale di lavorare su un'unica cassaforte fisica centrale, pur sedendo nei propri

uffici di consulenza dove non si trova denaro contante. Si tratta di un nuovo concetto di filiale, in cui tutti i collaboratori svolgono – marginalmente – mansioni di cassa, mentre sono primariamente concentrati su attività di consulenza alla clientela. In queste filiali non esiste più il ruolo del cassiere.

Tutti i collaboratori sono consulenti e svolgono solo marginalmente attività di cassa. Il dispositivo automatico di cassa colloquia con tutti gli uffici di consulenza, da cui vengono contabilizzati sia prelievi che versamenti di denaro contante. Il dispositivo è stato elaborato e sviluppato da un fornitore specializzato su commissione specifica di Banca Popolare · Volksbank; si chiama “cash recycler con touchscreen”.

Grazie ad esso i collaboratori possono concentrarsi sulle attività di consulenza, ma al contempo i clienti che non vogliono svolgere le operazioni di versamento in autonomia presso un ATM evoluto non vengono “abbandonati” a se stessi. Il collaboratore li accompagna al cash recycler con touchscreen e svolge l’operazione assieme al cliente presso la macchina. In questo modo i clienti vengono avvicinati all’utilizzo dell’automazione bancaria, senza porli davanti al fatto compiuto.

Per sua natura, il cash recycler con touchscreen è adatto a filiali medio-piccole, dove sostituisce l’unica postazione di cassa esistente. Dopo il grande successo di questo nuovo concetto di filiale introdotto ad ottobre 2013 a Treviso città, lo stesso è stato replicato in ulteriori 17 filiali dislocate in Veneto e Trentino e nella filiale di Renon.

Assieme a tablet, ATM evoluto e il nuovo servizio e-post su chiosco il cash recycler con touchscreen costituisce il fondamento per il nuovo concetto di filiale senza carta.

Sistemi di pagamento

Nel corso del 2014 Banca Popolare · Volksbank ha riscontrato un aumento notevole dei pagamenti elettronici rispetto all’anno precedente. Attraverso varie iniziative e un sostegno specifico dei clienti aziendali la Società ha registrato, per esempio, un sensibile aumento dei volumi sui sistemi POS. Il volume complessivo in questo ambito ha raggiunto una crescita a due cifre (PagoBancomat +10 percento, Carte di Credito +21 percento). Anche il volume dei pagamenti su Internet (e-commerce) è aumentato in modo importante rispetto all’anno precedente, complessivamente del 18 percento. Questi tassi di crescita sono significativamente più elevati rispetto al mercato che è cresciuto molto meno.

Sia a livello nazionale, che da parte della commissione europea, continuano gli sforzi per spingere sui pagamenti elettronici. In primo luogo perché il contante causa enormi costi alla società ed in secondo luogo per combattere il riciclaggio di denaro. In questo senso in Italia la legge N. 51/2014 ha introdotto dal 1° luglio 2014 l’obbligo per aziende di una certa dimensione di accettare pagamenti superiori ai 30 € tramite carta di debito (Bancomat®). In questo nuovo quadro normativo sono stati introdotti ulteriori obblighi di modifica alla contrattualistica ed al prodotto stesso, la cui attuazione ha degli impatti e costi considerevoli per le banche.

A livello europeo la migrazione a SEPA si è finalmente conclusa. Banca Popolare · Volksbank ha completato questa operazione con successo con molto anticipo rispetto all’end date prevista. La Direzione Operations infatti ha lavorato sin dalla introduzione di SEPA intensamente alla migrazione verso nuovi strumenti di pagamento. La Società ha sostenuto il cambiamento attraverso specifiche attività di informazione e di comunicazione rivolte ai clienti aziendali che sono stati anche supportati dai propri consulenti qualificati. La commissione europea sta pianificando ulteriori sviluppi per migliorare l’integrazione del mercato dei pagamenti europei (es. PSD2 – Payment Service Directive 2).

Molte innovazioni sul mercato dei pagamenti internazionali sono ancora in fase introduttiva e di sviluppo. Banca Popolare · Volksbank monitora attentamente tutte le novità in questo campo. Innovazioni nei sistemi di pagamento possono provocare cambiamenti significativi sul mercato dei servizi di pagamento. È l’obiettivo dichiarato poter offrire a soci e clienti le migliori soluzioni in base alle esigenze individuali.

1.13. MUTUALITÀ ED INIZIATIVE NEI CONFRONTI DEI SOCI

1.13.1. RELAZIONE ANNUALE SUL CARATTERE MUTUALISTICO DELLA COOPERATIVA AI SENSI DELL'ART. 2545 DEL C.C.

In conformità dell'art. 2545 del codice civile, nel presente capitolo si rende conto dei "criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico", scopo mutualistico che trova espressa affermazione e declinazione nell'articolo 2 dello Statuto sociale, laddove testualmente è detto che "La Società ha per scopo la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri soci quanto dei non soci, ispirandosi ai principi della mutualità e a quelli del credito popolare. A tal fine la Società presta speciale attenzione al territorio, ove è presente tramite la propria rete distributiva, con particolare riguardo alle piccole e medie imprese ed a quelle cooperative. In aderenza alle proprie finalità istituzionali la Società può accordare ai clienti soci agevolazioni in ordine alla fruizione di specifici servizi. La Società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione mobiliare, ivi comprese le attività ammesse al beneficio del mutuo riconoscimento, nonché eseguire ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. Per conseguire le proprie finalità istituzionali, la Società può aderire a associazioni e a consorzi e stipulare accordi in Italia e all'estero". Proprio in ossequio alla matrice cooperativistica della Società – orgogliosamente preservata negli ormai 128 anni di attività – la gestione è incentrata sull'obiettivo prioritario della costituzione di rapporti duraturi con i soci e i clienti, privilegiando il segmento delle famiglie e delle piccole e medie imprese, con una particolare attenzione per le economie locali.

La relazione mutualistica trova concretizzazione sia nella forma di mutualità interna, nel rapporto con i soci che forniscono capitale alla banca e ne ricevono servizi in quanto clienti, sia in quella di mutualità esterna, nel rapporto con il contesto sociale ed economico dei territori di riferimento, al cui sviluppo la Società collabora in maniera propositiva.

1.13.2. I SOCI

Al 31 dicembre 2014 la compagine sociale è formata da n. 46.294 Soci e n. 989 Azionisti (possessori di azioni Banca Popolare · Volksbank non iscritti a libro soci).

Il numero totale delle azioni è invariato a n. 38.127.110.

L'assemblea dei soci 2014, a cui hanno partecipato più di 1.700 Soci, ha fissato in 19,95 euro il prezzo di emissione del titolo, comprensivo di euro 4,00 di valore nominale, ed in 0,30 euro per azione il dividendo erogato nel 2014 a valere sull'esercizio 2013.

Nel 2014 sono state complessivamente negoziate 2.463.019 azioni per un controvalore di oltre 45,6 milioni di euro, che corrisponde a circa 6,5 % del totale di azioni in circolazione.

Si segnala che la Società opera in conformità al principio di "porta aperta" sancito dall'art. 2528 c.c. ("Procedura di ammissione e carattere aperto della Società") per le società cooperative.

La negoziazione dell'azione Banca Popolare · Volksbank avviene sul mercato secondario tramite la piattaforma dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. (ICBPI). Offerta e richiesta si incrociano senza l'intervento della Società. Ai sensi delle disposizioni dell'autorità di vigilanza Consob, Banca Popolare · Volksbank è in tal modo in linea con le norme di tutela degli investitori.

Nel 2014 sono state intraprese numerose iniziative con lo scopo di valorizzazione dell'associazione presso la vostra Società.

Volksbank-Lounge: la città virtuale dai soci – per i soci

Con Volksbank-Lounge Banca Popolare · Volksbank vuole rafforzare i cicli economici locali e le reti di relazioni ed il dialogo tra i soci nel nostro bacino di utenza nel Nordest.

La community online, lanciata in novembre 2013, è stata arricchita nel 2014 di ulteriori funzionalità e servizi aggiuntivi, e ha visto un anno di successo. Su www.volksbank-lounge.it i soci di Banca Popolare · Volksbank godono giorno per giorno di diversi vantaggi:

- approfittare di offerte esclusive;
- tenere i contatti con altri soci e scambiare idee attraverso gruppi di discussione;
- essere sempre informati delle ultime novità;
- leggere le ultime notizie della rassegna stampa;
- inserire e trovare annunci;
- aziende socie possono esporre in vetrina i prodotti e servizi offerti e possono sfruttare l'opportunità di acquisire nuovi potenziali clienti.

Informazioni esclusive

I soci vengono messi a conoscenza delle ultime novità tramite la rivista NEWS4YOU a loro dedicata. La rivista viene pubblicata con cadenza trimestrale.

I soci sono i primi a ricevere le informazioni più importanti, attraverso l'invio elettronico di newsletter oppure SMS.

Eventi per soci

La Società organizza serate informative e di discussione su temi vari e offre ai soci la possibilità di entrare in dialogo continuo con la Società, con esponenti del Consiglio di amministrazione, del Consiglio di direzione e con i Direttori di area.

1.13.3. SPONSORIZZAZIONI ED ELARGIZIONI

Sponsorizzazioni

L'attività di sponsorizzazione di Banca Popolare · Volksbank sostiene finanziariamente eventi, attività o organizzazioni a fronte di determinate controprestazioni di carattere pubblicitario e/o economico.

Banca Popolare · Volksbank sostiene associazioni o iniziative coerentemente con un preciso piano marketing, allo scopo di raggiungere specifici obiettivi d'immagine e/o commerciali. Le sponsorizzazioni promuovono l'immagine e la popolarità della Società, ma tendono anche a consolidare il legame con il cliente e rappresentano un mezzo strategico che agevola l'avvio di nuove relazioni.

Nel 2014 Banca Popolare · Volksbank ha investito complessivamente in sponsorizzazioni 472.443 euro. I settori che ne hanno beneficiato vanno dallo sport, alla cultura, al sociale, alla formazione. Il sostegno alle sezioni giovanili delle associazioni sportive viene tenuto in particolare considerazione.

Normalmente i contratti di sponsorizzazione hanno durata pluriennale e possono essere rinnovati. Nel 2014 Banca Popolare · Volksbank ha sponsorizzato circa 140 associazioni. L'investimento è ricaduto per circa l'80% in attività sportive, mentre del restante 20% percento hanno beneficiato associazioni culturali, sociali ed ecologiste.

A questo importo va aggiunta la somma gestita direttamente dalle filiali a sostegno di iniziative locali di piccola/media entità. Nel 2014 tale importo è ammontato complessivamente a 350.000 euro.

Attività di sponsorizzazione 2014	Importo	% su totale
<i>(in euro)</i>		
Sport	458.807	79,61 %
Cultura	94.924	16,42 %
Sociale	22.650	3,97 %
Totale	576.381	100,00 %

Elargizioni

Banca Popolare · Volksbank sostiene il territorio anche mediante elargizioni, per sostenere le realtà meritevoli di supporto.

Di norma le elargizioni sono destinate a finalità di bene comune, e possono anche esser indirizzate ad istituzioni culturali. Tradizionalmente la Società contatta direttamente le strutture locali destinatarie delle elargizioni nell'ambito del loro bacino d'utenza. Complessivamente, nel 2014, le elargizioni sono state di circa Euro 200 mila. Tra le istituzioni beneficiarie si registrano parrocchie, associazioni volontarie laiche, ed istituzioni locali.

Ecologia, risparmio delle risorse e tutela del clima

Tutti gli stakeholders (clienti, collaboratori, soci, fornitori e autorità, ecc.) confidano non solo sul fatto che la Società dimostri spinta innovativa e capacità produttiva, bensì anche, che vengano rispettate le risorse naturali e che siano definiti elevati criteri di osservanza in tema di salute e sicurezza.

La tutela dell'ambiente e il risparmio di energia sono temi molto importanti per la Società, che in alcuni casi richiede la collaborazione della clientela. Per esempio, tutti i clienti hanno la facoltà di rinunciare a estratti conto e mandati contabili cartacei, potendoli sostituire con il formato elettronico.

Nel corso del 2014 Banca Popolare · Volksbank ha lavorato attivamente per attivare il maggior numero possibile di accessi online agli estratti conto e agli altri documenti bancari tramite il servizio E-Post. È stata inoltre inaugurata la prima filiale "paperless", nello spirito di garantire una prospettiva migliore alle generazioni future.

1.14. ALTRE INFORMAZIONI

1.14.1. INFORMAZIONI DI CUI AI DOCUMENTI BANCA D'ITALIA/CONSOB/ISVAP N. 2 DEL 06.02.2009 E N. 4 DEL 03.03.2010

In data 6 febbraio 2009 Banca d'Italia/Consob/Isvap hanno emanato il documento n. 2 in materia di applicazione degli IAS/IFRS, al fine di raccomandare l'inserimento nelle relazioni finanziarie di informazioni in merito alla continuità aziendale, ai rischi finanziari gravanti sull'impresa, all'attività di verifica svolta sull'eventuale esistenza di riduzioni di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime.

L'importanza di dedicare il massimo impegno nelle valutazioni relative all'applicabilità del presupposto della "continuità aziendale" e della relativa informativa di bilancio è stata ulteriormente richiamata nel documento n. 4 del 3 marzo 2010 emanato dalle medesime citate autorità, nel quale viene sottolineata l'attenzione sulla necessità di garantire un

elevato grado di trasparenza all'informativa sulla valutazione dell'avviamento e delle altre attività immateriali a vita utile indefinita e delle partecipazioni, sulla valutazione dei titoli di capitale classificati come "disponibili per la vendita", sulla classificazione di passività finanziarie assistite da particolari clausole contrattuali.

Con riferimento alla continuità aziendale gli amministratori non hanno rilevato nell'andamento operativo e nell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria situazioni tali da mettere in dubbio la capacità dell'impresa di poter continuare ad operare normalmente. Gli amministratori ritengono pertanto che la struttura patrimoniale e finanziaria sia tale da garantire la continuità operativa dell'impresa nel prossimo futuro. Sulla base di tale ragionevole aspettativa il bilancio al 31 dicembre 2014 è stato pertanto predisposto nella prospettiva della continuità aziendale.

Con riferimento all'informativa sui rischi finanziari si precisa che gli stessi sono stati oggetto di analisi sia nell'ambito della relazione sull'andamento della gestione, sia nell'ambito della Parte E della Nota integrativa: "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura".

Banca Popolare · Volksbank ha condotto puntualmente in occasione della redazione del bilancio di fine esercizio l'attività di verifica in merito all'eventuale esistenza di riduzioni di valore delle proprie attività e principalmente dell'avviamento, degli investimenti partecipativi iscritti nell'attivo patrimoniale e degli investimenti azionari disponibili per la vendita. La descrizione delle modalità di conduzione dell'attività di verifica e dei conseguenti risultati è oggetto di specifica illustrazione nell'ambito della nota integrativa in cui sono oggetto di trattazione le singole attività.

Con riferimento alle incertezze sull'utilizzo di stime nell'ambito del processo di redazione del bilancio, nella nota integrativa parte A – "Politiche contabili, A. 1 – Parte Generale", è previsto uno specifico paragrafo intitolato "Incertezze legate all'utilizzo delle stime".

Per quanto infine riguarda la classificazione dei propri debiti finanziari, si precisa che non esiste alcuna passività a medio-lungo termine da classificare come "corrente" a causa del venir meno del beneficio del termine ovvero del mancato rispetto della clausole contrattuali che assistono la passività.

1.14.2. INFORMATIVA SUI PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SULLE ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Sulla base delle raccomandazioni fornite nel corso del 2008 dal *Financial Stability Forum* (ora *Financial Stability Board*) e da Banca d'Italia (comunicazione n° 71589 del 18 giugno) si riporta di seguito l'informativa sulle esposizioni al 31 dicembre 2014 verso quei prodotti finanziari che il mercato considera ad alto rischio quali, in particolare, i *Collateralised Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), gli altri veicoli *Special Purpose* (SPE) e la finanza a leva (*leveraged finance*).

Esposizioni verso SPE ("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, titoli che sono 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.

Per maggiori dettagli si fa riferimento al capitolo "C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività", Sezione 1 – Rischio di credito della nota integrativa e, per le operazioni di auto cartolarizzazione, alla successiva sezione 3 – Rischio di liquidità.

Si segnala infine che, come evidenziato nella tabella "C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per il tipo di esposizione", la Società detiene una quota di tranche senior del titolo HIPOCAT 15.1.50 TV, iscritto tra gli strumenti HTM per 0,9 milioni e relativo ad una cartolarizzazione di crediti.

Per ulteriori dettagli sul citato strumento finanziario classificato detenuto fino alla scadenza si fa rinvio alla nota integrativa, attivo sezione 5 nonché alla tabella "C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione".

Non vi sono altre esposizioni verso SPE diverse da quelle riportate nel bilancio.

Esposizioni verso prodotti strutturati

Al 31 dicembre 2014 le principali posizioni in titoli strutturati di credito emessi da terzi sono rappresentate da obbligazioni corporate, prevalentemente istituti di credito, tutti appartenenti all'area UE.

L'esposizione complessiva verso covered bonds e titoli strutturati, in termini di controvalore di bilancio, ammonta a 47,7 milioni, esposizione limitata rispetto al portafoglio complessivo rappresentato da titoli di debito (pari a circa il 15,2% in termini percentuali). Tutti i suddetti strumenti sono classificati disponibili per la vendita. Euro 43,5 milioni sono classificati disponibili per la vendita ("AFS"), mentre Euro 4,2 milioni sono classificati detenuti per la negoziazione ("HFT").

Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche UE, ed il sottostante è generalmente rappresentato da mutui residenziali italiani e di altri paesi europei, nonché dai crediti verso lo Stato italiano.

I titoli strutturati, che presentano un controvalore di bilancio pari ad euro 14,8 milioni sono classificati nel portafoglio disponibili per la vendita ("AFS") per un ammontare pari ad Euro 10,6 €, nel portafoglio HFT per un ammontare di 4,2 milioni. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a sette anni.

Per quanto riguarda i titoli covered bonds (ABS), essi ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2014, a 32,9 milioni, e sono interamente classificati disponibili per la vendita. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a sette anni.

Per ulteriori dettagli sugli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione e gli strumenti finanziari classificati disponibili per la vendita si fa rinvio alla successive tabelle di nota integrativa, attivo, sezioni 2 e 4.

1.14.3. ESPOSIZIONI VERSO TITOLI DI DEBITO SOVRANO

In conformità a quanto raccomandato dall'European Securities and Markets Authority (ESMA) con il documento n. 2011/226 del 28 luglio 2011 e dalla Consob con comunicazione DEM/11070007 del 5 agosto 2011, si fornisce l'esposizione della Società verso il debito sovrano, costituito per la massima parte da titoli di debito di stato italiani. 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.

Esposizione verso titoli di debito sovrano – per scadenza*(migliaia di euro)*

	2015	2016	2017	2018	2019	Oltre 2019	Totale
HFT	-	1.505	-	-	-	-	1.505
AFS	153.313	142.222	62.571	140.465	15.585	97.580	611.735
HTM	-	-	25.342	15.852	-	10.573	51.767
LRO	-	-	-	-	-	-	-
Totale	153.313	143.727	87.913	156.317	15.585	108.153	665.007

Di seguito si riporta la composizione per categoria contabile e Paese emittente.

Esposizione verso titoli di debito sovrano – per Paese emittente*(migliaia di euro)*

Paesi UE	HFT	AFS	HTM	LRO	31.12.2014
- Italia	-	587.425	51.767	-	639.192
- Austria	-	7.496	-	-	7.496
- Germania	1.505	5.265	-	-	6.770
- Belgio	-	2.798	-	-	2.798
- Finlandia	-	1.117	-	-	1.118
- Olanda	-	3.593	-	-	3.593
- Portogallo	-	4.041	-	-	4.041
Extra UE	-	-	-	-	-
Totale portafoglio	1.505	611.735	51.767	-	665.007

Non sono presenti ulteriori esposizioni in titoli di debito sovrano. Il 57,9% dell'esposizione complessivamente detenuta presenta una durata residua inferiore ai 3 anni.

Al 31 dicembre 2014, la sensitivity al variare di 1 bps del credit spread della Repubblica Italiana per i titoli di Stato classificati tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita", è pari a Euro 149.346,4, con una duration implicita pari a 2,37 anni. Non vi sono titoli di Stato classificati tra le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

1.14.4. OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non si segnalano, nel corso dell'esercizio 2014, 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.

1.15. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'economia globale sta mostrando segnali di ripresa, che tuttavia presenta ancora significative aree di incertezza. Gli Stati Uniti hanno registrato già nell'ultima parte del 2014 segnali di crescita sostenuta, che tuttavia resta debole in altre aree (Russia, Giappone, e altre economie emergenti). I bassi livelli del prezzo del greggio riflettono da un lato livelli di domanda storicamente bassi e dall'altro volumi di offerta che beneficiano dell'innovazione tecnologica. Il protrarsi di livelli bassi dei prezzi potrà essere un fattore a sostegno della crescita.

Le condizioni finanziarie sono favorevoli, ma la volatilità dei mercati è in aumento.

Nell'area dell'euro la crescita resta ancora insufficiente, a causa di livelli di disoccupazione elevati anche per effetto di capacità produttiva inutilizzata. Gli investimenti si mantengono su livelli minimi: una eventuale ripresa della spesa in questo settore è di norma associata con una fase di ripresa sostenibile nel medio termine.

In Italia non vi sono ancora segnali di effettiva ripresa. Il prodotto interno lordo è in costante riduzione, a causa di livelli di investimenti in costante declino.

Tuttavia vi sono alcuni indicatori recenti che mostrano una possibile inversione di tendenza per l'area dell'euro e per l'Italia. L'indicatore €-coin elaborato da Banca d'Italia, che approssima l'evoluzione dell'economia dell'area, è in aumento a dicembre e gennaio, dopo un periodo prolungato di riduzione. Anche il tasso di disoccupazione ha mostrato una leggera diminuzione nell'area UE attestandosi all'11,4 per cento (-0,1%) e al 12,9% in Italia (-0,4% e +90.000 unità occupate).

Vi sono anche segnali di miglioramento della fiducia di famiglie e imprese, che potranno essere confermati dal mantenimento di bassi livelli del prezzo del petrolio e dalle misure di politica monetaria espansiva annunciate dalla BCE.

Come detto, il consolidamento della crescita richiede una ripresa della spesa in investimenti. L'incertezza sulle prospettive economiche ha comportato un atteggiamento prudente da parte delle imprese. La ripresa degli investimenti potrà essere sostenuta da adeguate politiche di sostegno. Alle azioni di politica monetaria dovranno aggiungersi riforme strutturali in grado di rispondere ai cambiamenti in atto.

Il programma di acquisto di titoli pubblici e di istituzioni dell'area annunciato dalla BCE lo scorso 22 gennaio si aggiunge ai programmi già avviati di acquisto di obbligazioni bancarie garantite e di titoli emessi a fronte di prestiti a imprese e famiglie. I mercati finanziari hanno risposto positivamente a tali annunci.

Le aspettative sono che tali azioni proseguano fino a quando non si vedrà un effettivo cambiamento nei valori dell'inflazione, il cui obiettivo resta fissato a circa il 2 per cento. Esiti positivi di tali azioni consentiranno di ridurre i rischi macroeconomici dell'area, benefici significativi potranno registrarsi per l'Italia.

Tali interventi potranno consentire il mantenimento di bassi livelli di tassi di interesse, favorire la disponibilità di credito da parte del sistema finanziario, riducendone i costi. I ridotti livelli dei cambi, potranno agevolare la ripresa.

Sul fronte dei rischi potranno verificarsi aumenti dei prezzi delle attività finanziarie, e se protratti, anche delle attività reali. Tuttavia questo tipo di rischi al momento non trova riscontro negli indicatori di mercato. Le autorità monetarie hanno assicurato una costante attenzione al manifestarsi di questo tipo di rischi.

1.16. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In conformità con la disciplina speciale emanata dalla Banca d'Italia, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrati nella Nota Integrativa, parte A, Sezione 3.

1.17. PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Signori Soci,

sottoponiamo ora alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2014, che si chiude con un utile netto pari a euro 20.247.205 ed è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione BDO S.p.A., la cui relazione di revisione è allegata al presente bilancio.

Come noto, ai sensi dell'art. 6, 1° comma, lett. a) del D.Lgs. n. 38/2005, una quota degli utili dell'esercizio corrispondente alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale, che discendono dall'applicazione del criterio del valore equo (*fair value*), deve essere iscritta in una riserva indisponibile. Non rientrano in tale prescrizione:

- le plusvalenze iscritte nel conto economico come conseguenza della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari di negoziazione;
- le plusvalenze iscritte nel conto economico connesse all'operatività in cambi e di copertura.

In base alla delibera dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2014, la suddetta riserva indisponibile, alla data del 31 dicembre 2013, costituita ai sensi delle norme precedentemente illustrate, ammonta ad Euro 3.373.404.

L'importo della suddetta riserva, calcolato con riferimento al 31 dicembre 2014, risulta pari a Euro 1.737.187 principalmente per effetto della valutazione al *fair value* delle passività di propria emissione conseguente alla variazione del proprio merito creditizio.

Pertanto in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio non risulta necessario effettuare ulteriori accantonamenti. Inoltre Euro 1.636.217, accantonati a riserva negli esercizi precedenti risultano ora distribuibili. L'importo complessivamente distribuibile ammonta di conseguenza ad Euro 21.883.422.

La quota da destinare alla riserva legale in conformità a quanto disposto dall'art. 32 del D.L. 1 settembre 1993, n. 385, è pari al 10% dell'utile netto distribuibile. In conformità al suddetto dettato normativo, si propone di accantonare un importo pari a Euro 2.200.000.

Dedotto tale importo, l'importo complessivamente distribuibile ammonta ad Euro 19.683.422.

Dopo aver attentamente considerato sia l'esigenza di continuare a rafforzare le proprie risorse patrimoniali, sia l'esigenza di garantire una remunerazione agli azionisti, il Consiglio propone pertanto la seguente ripartizione:

Utile netto dell'esercizio	20.247.205
Variazione (+/-) della riserva indisponibile ex art. 6, comma 2, D.Lgs 28 febbraio 2005 n. 38	(1.636.217)
Utile netto dell'esercizio comprensivo della quota variazione della riserva indisponibile ex art. 6, comma 2, D.Lgs 28 febbraio 2005 n. 38	21.883.422
Accantonamento alla riserva legale	(2.200.000)
Utile netto distribuibile	19.683.422
Dividendo di euro 0,30 su n. 38.127.110 azioni aventi diritto	(11.438.133)
Residuo utile da destinare a riserva straordinaria	8.245.289

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014 AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Egredi Soci,

Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dal Codice Civile, dal D.Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario - T.U.B.), dagli indirizzi delle Autorità pubbliche che esercitano attività di vigilanza e controllo, dalle norme statutarie, e dai principi e norme di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La presente relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci della Banca Popolare dell'Alto Adige è redatta in ottemperanza delle norme del Codice Civile - segnatamente dell'art. 2429 - e dell'art. 153, comma 1, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

In particolare in merito all'attività svolta nel 2014 informiamo l'Assemblea che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dei regolamenti e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori e dalla direzione generale le informazioni rilevanti sulla gestione, sulla sua evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate;
- nel 2014 abbiamo partecipato all'assemblea dei soci del 29 aprile 2014 e a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione (n. 24 riunioni) e abbiamo accertato la regolarità della gestione attraverso periodiche verifiche (n. 21 riunioni); i verbali delle nostre verifiche sono stati messi a disposizione del Consiglio di Amministrazione e della Direzione ed abbiamo presentato, anche oralmente, al Consiglio le relazioni sull'attività svolta;
- le delibere consiliari e i provvedimenti attuativi sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, sconsiderati o azzardati, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- è operativo il modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001; dell'Organismo di Vigilanza non fanno parte membri del Collegio Sindacale e sono state scambiate le opportune informazioni;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, del sistema di controllo interno, del sistema di gestione del rischio e del sistema amministrativo-contabile della Banca, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. In particolare, dagli incontri con i responsabili delle pertinenti Funzioni Aziendali, con la Società di Revisione, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societarie e con l'Internal Audit non sono emerse criticità relative all'adeguatezza ed affidabilità del sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed a fornire una corretta informativa finanziaria;

- abbiamo, nell’ambito dell’azione di vigilanza assegnataci, incontrato periodicamente i responsabili delle singole funzioni, in particolare delle funzioni di Compliance e di Internal Audit, verificando il loro operato con particolare attenzione per il primo sull’attività di antiriciclaggio e sui reclami, e per il secondo sull’adeguatezza del sistema di controllo interno;
- abbiamo vigilato sui processi interni della Banca in particolare sui processi di erogazione e di valutazione crediti, e di gestione delle posizioni deteriorate ed in particolare quelle in sofferenza.
- abbiamo sentito gli esponenti della Società di revisione incaricata, BDO S.p.A., Milano, ai sensi dell’art. 2409-septies, del Codice Civile e in nessun caso sono emersi divergenze di opinioni o di valutazioni, né dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; abbiamo valutato l’indipendenza della Società di revisione incaricata ai sensi dell’Art. 17 del D.Lgs. 39/2010. In particolare, non sono stati attribuiti incarichi a soggetti legati alla società di Revisione da rapporti continuativi. Non sono emersi aspetti critici in materia di indipendenza della Società di revisione;
- abbiamo verificato le operazioni rientranti nel perimetro dell’art. 136 del TUB e vigilato sul rispetto dell’obbligo di adozione, previsto dall’art. 2391-bis del Codice Civile, di regole volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni poste in essere con parti correlate non abbiamo alcun rilievo da fare. L’aspetto delle operazioni compiute con parti correlate sono state illustrate nella sezione “H” della nota integrativa del bilancio ed in un apposito capitolo della relazione sulla gestione;
- è tuttora in corso l’attività di revisione del modello di governo societario della Banca e nell’ambito di tale attività è stata sospesa nel 2013 l’attività della Commissione Strategica;
- con riferimento al “progetto “Sistema dei controlli integrati” si segnala che il Comitato Controlli Interni, istituito per potenziare l’efficienza e l’efficacia del sistema di controllo e garantire un miglior presidio dei rischi, ha avviato i lavori operativi.
- abbiamo incontrato il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, e questo ci ha confermato l’adeguatezza e l’effettiva applicazione delle procedure funzionali all’informativa finanziaria della banca;
- il Consiglio di Amministrazione ha effettuato la valutazione dell’adeguatezza, della sua dimensione, composizione e del suo funzionamento;
- il Collegio Sindacale ha inoltre verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei suoi membri;
- evidenziamo infine che non sono pervenute denunce da parte dei soci ex art. 2408 del Codice Civile né esposti o reclami di natura significativa da parte di terzi e non sono emersi fatti suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente Relazione.

Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del collegio sindacale

In merito al bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 riferiamo che:

- la revisione legale dei conti della Banca Popolare dell’Alto Adige, giusta nomina dell’Assemblea è stata demandata ai sensi dell’art. 2409-bis del Codice Civile alla Società di revisione BDO S.p.A., Milano, alla cui relazione Vi rimandiamo;
- la Società di revisione ha rilasciato, in data 11 febbraio 2015 la propria relazione sul bilancio al 31 dicembre 2014 ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010 e sul merito si prende atto che la medesima esprime un giudizio senza rilievi né richiami di informativa sul bilancio e sulla coerenza della relazione sulla gestione;

- abbiamo acquisito informazioni circa l'impostazione data al bilancio, la sua generale conformità alla normativa, anche regolamentare, per quanto riguarda la sua formazione e struttura, ai sensi, anche, dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle disposizioni emanate da Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e seguenti aggiornamenti in materia di schemi e regole di compilazione dei bilanci bancari;
- la nota integrativa contiene i criteri di valutazione ed il dettaglio sulle voci di stato patrimoniale – per quanto riguarda l'avviamento ed altre attività supportati anche da impairment test - e di conto economico, nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo corretto, veritiero e condiviso dalla società di revisione, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca;
- la relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione illustra l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio e contiene un'analisi della situazione della Banca nonché dell'andamento e del risultato della gestione. In merito non abbiamo particolari segnalazioni da riportare;
- non risulta che gli amministratori abbiano fatto ricorso alla deroga prevista dall'art. 2423, comma 4, del Codice Civile;
- il Presidente del Consiglio d'Amministrazione, Otmar Michaeler e il dirigente preposto Alberto Caltroni hanno rilasciato attestazione ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul Bilancio d'esercizio in data 06 febbraio 2015.
- con riferimento alla proposta distribuzione del dividendo, il Collegio, tenendo presente le raccomandazioni degli Organi di Vigilanza e la patrimonializzazione della Banca, esprime parere favorevole a quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione.

In conformità con l'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, le verifiche effettuate hanno consentito di vigilare sui processi amministrativo-contabili connessi con l'informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio, sull'efficacia dell'attività di revisione e sull'indipendenza del revisore legale.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio così come predisposto e concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio del Consiglio d'Amministrazione.

Bolzano, lì 15 febbraio 2015

IL COLLEGIO DEI SINDACI

Dott. Heinz Peter Hager – presidente

Dott. Georg Hesse – membro effettivo

Dott. Joachim Knoll – membro effettivo

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO
D'ESERCIZIO**

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO 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 ed 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 di esercizio nel corso del 2014

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014:

- 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 sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Bolzano, 6 febbraio 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 della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n.39**

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 31 dicembre 2014.

Verona, 11 febbraio 2015

BDO S.p.A.

Alfonso Iorio
(Socio)

SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo	31.12.2014	31.12.2013
<i>(in euro)</i>		
10. Cassa e disponibilità liquide	51.172.669	54.320.430
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	46.982.315	57.806.611
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	919.419.468	605.539.715
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	54.757.201	55.125.535
60. Crediti verso banche	39.420.360	119.224.875
70. Crediti verso clientela	5.124.169.380	4.922.442.920
100. Partecipazioni	4.625.766	5.157.239
110. Attività materiali	118.497.064	104.396.565
120. Attività immateriali	41.841.841	42.580.700
<i>di cui:</i>		
– <i>avviamento</i>	40.392.116	40.392.116
130. Attività fiscali	61.635.277	66.936.699
<i>a) correnti</i>	33.865.805	41.849.356
<i>b) anticipate</i>	27.769.472	25.087.343
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	–	833.714
150. Altre attività	63.602.440	68.643.936
Totale dell'attivo	6.526.123.781	6.103.008.939

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2014	31.12.2013
<i>(in euro)</i>		
10. Debiti verso banche	585.675.436	645.875.022
20. Debiti verso clientela	3.507.308.773	3.025.035.687
30. Titoli in circolazione	1.435.639.039	1.295.118.833
40. Passività finanziarie di negoziazione	3.402.446	7.275.879
50. Passività finanziarie valutate al fair value	158.578.508	297.624.069
80. Passività fiscali	45.798.167	46.924.163
<i>a) correnti</i>	19.696.983	21.237.188
<i>b) differite</i>	26.101.184	25.686.975
100. Altre passività	126.901.880	135.069.495
110. Trattamento di fine rapporto del personale	20.188.914	18.830.697
120. Fondi per rischi ed oneri:	2.809.104	2.468.937
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	–	–
<i>b) altri fondi</i>	2.809.104	2.468.937
130. Riserve da valutazione	1.750.639	(475.646)
160. <i>Riserve</i>	262.856.546	255.527.992
170. Sovrapprezzi di emissione	202.458.684	202.458.684
180. Capitale	152.508.440	152.508.440
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	20.247.205	18.766.687
Totale del passivo e del patrimonio netto	6.526.123.781	6.103.008.939

Conto Economico

Conto Economico	31.12.2014	31.12.2013
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	176.732.399	175.320.789
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(65.374.324)	(70.395.045)
30. Margine di interesse	111.358.075	104.925.744
40. Commissioni attive	69.278.072	68.932.921
50. Commissioni passive	(8.240.210)	(8.837.246)
60. Commissioni nette	61.037.862	60.095.675
70. Dividendi e proventi simili	1.803.942	1.504.174
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.836.509)	1.487.201
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	11.203.516	5.659.741
<i>a) crediti</i>	<i>(1.236.059)</i>	<i>187.596</i>
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>12.169.807</i>	<i>4.902.819</i>
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	<i>2.465</i>	<i>3.399</i>
<i>d) passività finanziarie</i>	<i>267.303</i>	<i>565.927</i>
110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	18.173	206.273
120. Margine di intermediazione	183.585.059	173.878.808
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(28.938.894)	(19.068.463)
<i>a) crediti</i>	<i>(27.047.993)</i>	<i>(19.325.564)</i>
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	<i>(1.838.500)</i>	<i>(352.271)</i>
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	<i>(52.401)</i>	<i>609.372</i>
140. Risultato netto della gestione finanziaria	154.646.165	154.810.345
150. Spese amministrative:	(128.345.932)	(126.594.566)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(73.898.465)</i>	<i>(73.601.096)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(54.447.467)</i>	<i>(52.993.470)</i>
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.794.861)	(310.723)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5.395.955)	(5.644.856)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.104.875)	(1.304.535)
190. Altri oneri/proventi di gestione	17.032.407	16.547.867
200. Costi operativi	(119.609.216)	(117.306.813)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(661.474)	(1.966.525)
240. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	17.664	29.078
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	34.393.139	35.566.085
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.145.934)	(16.799.398)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	20.247.205	18.766.687
290. Utile (Perdita) d'esercizio	20.247.205	18.766.687

Prospetto della redditività complessiva

Voci	31.12.2014	31.12.2013
<i>(in euro)</i>		
10. Utile (Perdita) d'esercizio	20.247.205	18.766.687
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(1.216.402)	960.797
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.442.687	1.626.610
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.226.285	2.587.407
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	22.473.490	21.354.094

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2014

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldo apertura	Esistenze al 01.01.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2014	
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva dell'esercizio 2014		
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi			Variazione strumenti di capitale
Capitale	152.508.440	-	152.508.440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152.508.440
a) azioni ordinarie	152.508.440	-	152.508.440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152.508.440
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	202.458.684	-	202.458.684	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202.458.684
Riserve	255.527.992	-	255.527.992	7.328.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.856.546
a) di utili	255.527.992	-	255.527.992	7.328.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262.856.546
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	(475.646)	-	(475.646)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.226.285	1.750.639
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile di esercizio	18.766.687	-	18.766.687	(7.328.554)	(11.438.133)	-	-	-	-	-	-	-	20.247.205	20.247.205
Patrimonio netto	628.786.157	-	628.786.157	-	(11.438.133)	-	-	-	-	-	-	-	22.473.490	639.821.514

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2013

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2012	Modifica saldo apertura	Esistenze al 01.01.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2013	
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva dell'esercizio 2013		
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi			Variazione strumenti di capitale
Capitale	76.274.700	-	76.274.700	-	-	76.274.700	-	(40.960)	-	-	-	-	-	152.508.440
a) azioni ordinarie	76.274.700	-	76.274.700	-	-	76.274.700	-	(40.960)	-	-	-	-	-	152.508.440
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	202.458.684	-	202.458.684	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202.458.684
Riserve	247.359.940	-	247.359.940	10.141.650	-	(1.825.118)	-	(148.480)	-	-	-	-	-	255.527.992
a) di utili	247.359.940	-	247.359.940	10.141.650	-	(1.825.118)	-	(148.480)	-	-	-	-	-	255.527.992
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	71.386.529	-	71.386.529	-	-	(74.449.582)	-	-	-	-	-	-	2.587.407	(475.646)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile di esercizio	21.582.855	-	21.582.855	(10.141.650)	(11.441.205)	-	-	-	-	-	-	-	18.766.687	18.766.687
Patrimonio netto	619.062.708	-	619.062.708	-	(11.441.205)	-	-	(189.440)	-	-	-	-	21.354.094	628.786.157

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	31.12.2014	31.12.2013
<i>(in euro)</i>		
1. Gestione	48.740.420	39.679.496
– interessi attivi incassati (+)	176.732.399	175.320.789
– interessi passivi pagati (–)	(65.374.324)	(70.395.045)
– dividendi e proventi simili (+)	1.803.942	1.504.174
– commissioni nette (+/–)	61.037.862	60.095.675
– spese per il personale (–)	(73.898.465)	(73.601.096)
– altri costi (–)	(56.865.570)	(55.028.900)
– altri ricavi (+)	19.450.510	18.583.297
– imposte e tasse (–)	(14.145.934)	(16.799.398)
– costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/–)	–	–
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(415.187.170)	(87.080.135)
– attività finanziarie detenute per la negoziazione	30.019.216	69.606.200
– attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	–	–
– attività finanziarie disponibili per la vendita	(303.548.446)	(230.742.517)
– crediti verso clientela	(231.805.373)	74.595.944
– crediti verso banche: a vista	1.378.789	5.312.055
– crediti verso banche: altri crediti	78.425.726	31.975.440
– altre attività	10.342.918	(37.827.257)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	390.940.964	125.592.240
– debiti verso banche: a vista	(40.729.351)	31.753.795
– debiti verso banche: altri debiti	(19.470.235)	(157.734.069)
– debiti verso clientela	482.273.086	322.599.251
– titoli in circolazione	140.735.108	93.862.611
– passività finanziarie di negoziazione	(24.904.862)	(26.941.845)
– passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(139.027.388)	(151.938.946)
– altre passività	(7.935.394)	13.991.443
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	24.494.214	78.191.601
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.753.650	78.127
– vendite di partecipazioni	531.473	37.469
– dividendi incassati su partecipazioni	–	–
– vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	370.799	3.399
– vendite di attività materiali	17.664	37.259
– vendite di attività immateriali	–	–
– vendite di rami d'azienda	833.714	–
2. Liquidità assorbita da	(20.523.944)	(64.429.679)
– acquisti di partecipazioni	(661.474)	(3.197.304)
– acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	–	(54.045.352)
– acquisti di attività materiali	(19.496.454)	(6.959.691)
– acquisti di attività immateriali	(366.016)	(227.332)
– acquisti di rami d'azienda	–	–
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(18.770.294)	(64.351.552)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
– emissioni/Acquisti di azioni proprie	–	76.233.740
– emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	2.566.452	(73.919.194)
– distribuzione dividendi e altre finalità	(11.438.133)	(11.441.205)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(8.871.681)	(9.126.659)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(3.147.761)	4.713.390
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	54.320.430	49.607.040
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(3.147.761)	4.713.390
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	–	–
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	51.172.669	54.320.430

NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA

PARTE A POLITICHE CONTABILI

A.1. PARTE GENERALE

Sezione 1 DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio d'esercizio, predisposto in applicazione del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi contabili internazionali omologati ed in vigore al 31 dicembre 2014, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC.

Per una panoramica relativa ai principi omologati nel corso del 2014 o a quelli omologati in esercizi precedenti, la cui applicazione è prevista o consentita per l'esercizio 2014, si fa rinvio alla successiva "Sezione 4 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti per la Società.

Inoltre, il bilancio al 31 dicembre 2014 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia, con Provvedimento del 22 dicembre 2005 che dispone, tra l'altro, l'obbligo di predisporre il bilancio dell'impresa secondo le istruzioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", e successivi aggiornamenti. Queste Istruzioni fissano in modo vincolante gli schemi del bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota integrativa.

Sezione 2 PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio di esercizio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Popolare · Volksbank.

Il presente bilancio è redatto adottando l'Euro come moneta di conto.

Gli importi degli schemi di bilancio sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nelle tabelle di Nota integrativa sono espressi – qualora non diversamente indicato – in migliaia di Euro.

In base alle disposizioni applicabili il bilancio deve essere redatto con chiarezza e rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella citata Circolare sono ritenute non sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali fosse incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, essa non è applicata. In questo caso nella nota integrativa vanno spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Il bilancio è redatto nel rispetto dei seguenti principi generali:

- *Continuità aziendale*: il bilancio è redatto nella prospettiva della continuità dell'attività della Società;
- *Rilevazione per competenza economica*: il bilancio è redatto secondo il principio della rilevazione per competenza economica, indipendentemente dalla data di regolamento;
- *Coerenza di presentazione*: la presentazione e la classificazione delle voci nel bilancio è costante da un esercizio all'altro, ad eccezione del caso in cui un principio o una interpretazione non richieda un cambiamento nella presentazione o in cui un'altra presentazione o classificazione sia ritenuta più appropriata tenuto conto di quanto previsto dallo IAS 8. In quest'ultimo caso, nella nota integrativa viene fornita l'informativa riguardante i cambiamenti effettuati rispetto all'esercizio precedente;
- *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. Gli schemi sono conformi a quelli definiti dalla Banca d'Italia nella citata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. 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. 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 del bilancio; in questo caso la nota integrativa contiene distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.
- Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello 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 anche tenuto conto della loro forma legale;
- *Compensazione*: le attività e le passività, i proventi e i costi non vengono compensati a meno che ciò non sia consentito o richiesto da un principio contabile internazionale o da una sua interpretazione o da quanto disposto dalla citata Circolare Banca d'Italia;
- *Informazioni comparative*: per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente, a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. I dati relativi all'esercizio precedente possono essere opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative all'esercizio in corso. L'eventuale non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di quest'ultimo sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

La nota integrativa è suddivisa in parti. Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione.

In relazione alle indicazioni nel Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap e successivi aggiornamenti, la Società ha la ragionevole aspettativa di proseguire l'attività operativa prevedibile futuro ed ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale, anche tenuto conto delle incertezze conseguenti all'attuale contesto economico.

Incerteze legate all'utilizzo delle stime

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali.

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 nonché delle ipotesi considerate ragionevoli alla luce dell'esperienza storica.

In particolare, è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale nei seguenti casi:

- quantificazione delle perdite di valore di attività finanziarie, con particolare riferimento ai crediti e alle attività finanziarie disponibili per la vendita;
- determinazione della congruità del valore di avviamenti e di investimenti partecipativi;
- 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;
- determinazione del *fair value* di attività e passività finanziarie nei casi in cui lo stesso non sia direttamente osservabile su mercati attivi. Gli elementi di soggettività risiedono, in tal caso, nella scelta dei modelli di valutazione o nei parametri di input che potrebbero essere non osservabili sul mercato;
- determinazione dell'*impairment* sulle attività materiali;
- quantificazione dei fondi per rischi e oneri e dei fondi di quiescenza, per l'incertezza del *petitum*, dei tempi di sopravvenienza e delle ipotesi attuariali utilizzate;
- stima della recuperabilità delle imposte differite attive.

L'elenco dei processi valutativi sopra riportati viene fornito al solo fine di consentire al lettore di bilancio una migliore comprensione delle principali aree di incertezza, ma non è inteso in alcun modo a suggerire che assunzioni alternative, allo stato attuale, potrebbero essere più appropriate.

In aggiunta, le valutazioni di bilancio sono formulate sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto non sono stati individuati rischi che possano compromettere l'ordinato svolgimento dell'attività aziendale. L'informativa sui rischi, con particolare riferimento al rischio di liquidità, è contenuta nella "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura".

Sezione 3 EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Autorizzazioni connesse con il progetto di fusione di Banca Popolare di Marostica Soc. Coop. in Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop.

In data 13 gennaio 2015 Banca d'Italia, tenuto conto degli esiti dell'istruttoria, visto quanto disposto dalle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche (Circ. 229, tit. III, capitoli 1 e 4) ha autorizzato ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs 385/93, la fusione per incorporazione della Banca Popolare di Marostica in Banca Popolare dell'Alto Adige.

Con comunicazione del 27 gennaio 2015 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato di non procedere all'avvio dell'istruttoria sull'operazione di concentrazione, in quanto essa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante, tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza.

Convocazione dell'assemblea dei soci per l'approvazione del progetto di fusione con Banca Popolare di Marostica Soc. Coop.

L'Assemblea straordinaria dei soci di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. è convocata in prima adunanza il 22 febbraio 2015 alle ore 9.00 presso la sede sociale della Società e in seconda adunanza lunedì 23 febbraio 2015 alle ore 18.00 presso il Kurhaus di Merano in Corso Libertà 31 con il seguente ordine del giorno:

- 1) Esame e approvazione del Progetto di fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. Coop. p.a. a r.l. in Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. ai sensi degli artt. 2501 e seguenti del codice civile e conseguente modifica dello statuto sociale dell'incorporante. Deliberazioni inerenti e conseguenti; deleghe di poteri;
- 2) Revoca della delega per aumentare il capitale sociale nonché emettere un prestito obbligazionario convertibile, conferita al Consiglio di amministrazione in data 19 aprile 2013 e non esercitata. Conferimento di una nuova delega al Consiglio di amministrazione per provvedere, entro il 31.12.2019, ad un aumento scindibile del capitale sociale sino a massimi nominali euro 20.000.000 e l'emissione, in una o più volte, di un prestito obbligazionario convertibile sino a massimi nominali euro 100.000.000 con conseguente modifica dell'art. 6, comma 2, dello statuto sociale.

Lo svolgimento dell'adunanza è disciplinato dall'apposito Regolamento approvato dall'Assemblea dei Soci in data 19.04.2013 e reperibile sul sito internet www.bancapopolare.it e www.volksbank.it.

Il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare di Marostica ha convocato l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci il giorno 21 febbraio 2015 alle ore 9.00 a Marostica e, in seconda convocazione, presso il complesso Bassano Fiere Expo a Cassola in Via Valsugana n. 22 (centro commerciale "Il Grifone"), con il seguente ordine del giorno:

PARTE ORDINARIA

- 1) Proposta di distribuzione di un dividendo straordinario da prelevare dalle riserve disponibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE STRAORDINARIA

- 1) Esame e approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. Coop. p.a. in Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. ai sensi degli artt. 2501 e seguenti del codice civile, mediante annullamento e concambio delle azioni della società incorporanda con azioni della società incorporata. Deliberazioni inerenti e conseguenti deleghe di poteri.

Sezione 4 ALTRI ASPETTI

Termini di approvazione e pubblicazione del bilancio d'esercizio

L'art. 135-sexies del D. Lgs. 59/98 (TUF) prevede che, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, sia approvato il bilancio d'esercizio e sia pubblicata la relazione finanziaria annuale, comprendente il bilancio di esercizio, la relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5.

Il progetto di bilancio di esercizio è stato approvato dal Consiglio di amministrazione del 6 febbraio 2015. A tale data non è stata ancora convocata la data in cui sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci.

Revisione contabile

Il bilancio di esercizio è assoggettato a revisione contabile, ai sensi del D.Lgs. 58/98, da parte della società BDO S.p.A., in applicazione dell'incarico conferito per il periodo 2010-2018 a detta società con delibera assembleare del 20 aprile 2010. La relazione di revisione è pubblicata integralmente insieme alla relazione finanziaria annuale, ai sensi dell'art. 135-septies del D.Lgs. 58/98.

Modifica dei principi contabili 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 2014 o data successiva.

Regolamento di omologazione	Titolo
Reg. CE n. 1254 dell'11 dicembre 2012 In vigore dall'esercizio in essere al: 1 gennaio 2014	IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, modifiche IAS 27 e IAS 28 (e successive modifiche omologate con Regolamento n. 313 del 4 aprile 2013 "guida alla transizione" e Regolamento n. 1174 del 20 novembre 2013 per le controllate detenute da entità di investimento). Con il citato Regolamento sono stati omologati alcuni nuovi principi e correlate modifiche ai principi esistenti, così come approvati dallo IASB nel 2011 e nel 2012. L'obiettivo dell'IFRS 10 "Bilancio consolidato" è quello di fornire un unico modello per il bilancio consolidato, che prevede il controllo come base per il consolidamento di tutti i tipi di entità, in sostituzione dei principi previsti dallo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato" e del SIC 12 "Consolidamento – società a destinazione specifica". Un investitore detiene il controllo quando ha contemporaneamente: il potere sull'entità, è esposto o beneficia dei rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità ed ha la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti. L'IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto" stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi a controllo congiunto e sostituisce lo IAS 31 "Partecipazioni in joint ventures" e il SIC 13 "Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo". Il principio richiede all'entità di determinare il tipo di accordo in cui è coinvolta, valutando i propri diritti e le proprie obbligazioni. Le interessenze detenute in una joint venture, in cui le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo, sono rilevate come una partecipazione da valutare secondo il metodo del patrimonio netto, in conformità con la nuova versione dello IAS 28. In base al nuovo standard, non è più consentito il consolidamento proporzionale delle <i>joint ventures</i> . L'IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità" è un nuovo standard che raccoglie i requisiti informativi per tutte le forme di partecipazioni in controllate, collegate, entità strutturate non consolidate, accordi a controllo congiunto.
Reg. CE n. 1256 del 13 dicembre 2012 In vigore dall'esercizio in essere al: 1 gennaio 2014	IAS 32 – Con il citato regolamento è stato omologato l'emendamento del principio IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizioni in bilancio", approvato dallo IASB in data 16 dicembre 2011. Tale emendamento introduce nella guida applicativa del principio alcuni paragrafi aventi l'obiettivo di chiarire le modalità di applicazione delle vigenti regole in tema di compensazione nello stato patrimoniale delle attività e delle passività finanziarie, in base alle quali la rappresentazione a saldo netto è possibile solo quando l'entità abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente ed intenda estinguere per il residuo netto o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività. In particolare, viene chiarito che il diritto di compensazione non deve essere sottoposto ad una condizione sospensiva futura e deve essere legalmente esercitabile sia nel normale corso dell'attività di impresa sia in caso di inadempimento, fallimento o qualsiasi altra procedura concorsuale che riguarda l'entità e tutte le controparti.
Reg. CE n. 1375 del 19 dicembre 2013	IAS 39 – La modifica introdotta dal regolamento in questione prevede che la novazione di un derivato, designato come copertura, da una controparte esistente ad una nuova controparte centrale, in conseguenza di normative o regolamenti, non comporta la cessione della relazione di copertura, a condizione che gli eventuali cambiamenti dello strumento di copertura siano limitati a quelli necessari per effettuare tale sostituzione della controparte.

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

Opzione per il consolidato fiscale nazionale

Banca Popolare · Volksbank ha optato, insieme alle controllate VOBA Invest S.r.l. in liquidazione e Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l., per l'applicazione dell'istituto della tassazione di gruppo (consolidato fiscale) ai sensi degli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 917/86.

I rapporti fra tali società sono stati regolati mediante scrittura privata sottoscritta tra le parti nel mese di giugno 2014 per il triennio 2014 – 2016.

Il regime consente alle singole società controllate partecipanti al consolidato fiscale, dopo aver determinato l'onere fiscale di propria pertinenza, di trasferire il corrispondente reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla controllante, la quale determina – apportando il correttivo per gli interessi passivi intercompany previsto in materia di deducibilità degli interessi passivi – un reddito imponibile o perdita fiscale consolidata, quale somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle singole società controllate partecipanti, con identificazione del debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

La compensazione dei flussi relativi ai trasferimenti conseguenti a utili e perdite fiscali fra la controllante e le società controllate sono disciplinate da specifici accordi. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore. Per le società con perdite fiscali, la compensazione, calcolata come sopra, è riconosciuta dalla controllante alla controllata per le perdite realizzate successivamente all'adesione al regime del Consolidato fiscale nazionale, ove tali perdite trovino capienza nell'imponibile consolidato. Le perdite realizzate anteriormente all'adesione al consolidato fiscale nazionale dovranno essere compensate nel proprio imponibile unicamente dalla consolidata secondo le regole fiscali vigenti.

A.2. PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Il bilancio al 31 dicembre 2014 è stato predisposto applicando gli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente, integrati con le modifiche omologate ed in vigore a partire dall'esercizio 2013, riportate nella "Sezione 4 – Altri aspetti – A. 1 Parte Generale".

Si riportano nel seguito i principi contabili applicati, dettagliati per voce di bilancio.

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

Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, strumenti finanziari derivati, ecc.) detenute con finalità di negoziazione, ivi inclusi i derivati connessi con le attività/passività valutate al *fair value* ed i derivati separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo.

Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari complessi sono oggetto di rilevazione separata quando soddisfano tutte le seguenti condizioni:

- le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo ovvero salvi i casi espressamente previsti dallo IAS 39. In tali casi è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti).

Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare.

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. Al momento dell'iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono contabilizzate al *fair value*, senza tenere conto dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* alla data di riferimento. Gli effetti della valutazione sono imputati a conto economico.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, si fa riferimento alla quotazione di mercato, di norma corrispondente al BID price alla data di chiusura. In assenza di un mercato attivo, si utilizzano

prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters ovvero, in assenza di queste informazioni, si utilizzano modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche (metodo dei “*comparables*”), calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili (metodo delle “transazioni recenti”).

Laddove non sia possibile utilizzare gli approcci sopra indicati, sono adottati metodi di stima e modelli valutativi che considerano anche dati di input non direttamente osservabili sul mercato.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo e svalutati nel caso di perdite di valore. Tali perdite di valore non possono essere oggetto di successivo ripristino.

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione del portafoglio di negoziazione, sono iscritti nel conto economico nella voce “80. Risultato netto dell’attività di negoziazione”, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati connessi con la *fair value* option che sono classificati nella voce “110. Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value*”. Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico “interessi attivi e proventi assimilati” e “dividendi e proventi simili”.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo, comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall’esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un’obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non classificate come Crediti, Attività Finanziarie Detenute per la Negoziazione, Attività Finanziarie Detenute Sino a Scadenza o Attività Valutate al *Fair Value*.

In particolare, vengono inclusi in questa voce i titoli di debito che non sono oggetto di attività di trading e non sono classificati negli altri portafogli sopra citati, le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli investimenti di *private equity*, la quota dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall’origine, viene destinata alla cessione.

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Nei casi consentiti dai principi contabili sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività Finanziarie Detenute Sino alla Scadenza. È possibile inoltre riclassificare i titoli di debito oltre che nella categoria delle Attività Finanziarie Detenute Sino alla Scadenza, anche nei Crediti, in presenza della capacità e volontà di detenere lo strumento per il prevedibile futuro e qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione previste dallo IAS 39. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. Il *fair value* dello strumento alla data della riclassifica diventa il nuovo costo o costo ammortizzato, a seconda del caso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della variazione di valore risultante dall'applicazione del metodo del tasso di interesse effettivo originario (cd. "costo ammortizzato"), mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore ("*impairment*").

Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività Finanziarie Detenute per la Negoziazione. I titoli di capitale e le quote di OICR per i quali non è disponibile un prezzo rilevato su un mercato attivo ed il cui *fair value* non può essere misurato in modo attendibile ed i derivati che sono collegati e che devono essere liquidati mediante consegna del suddetto strumento, sono mantenuti al costo e svalutati nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore ("*impairment*").

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il costo d'acquisto dell'attività ed il *fair value* dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata a conto economico. Nel caso di *impairment* e al momento della dismissione, la perdita accumulata rilevata nella riserva di patrimonio netto è rimossa dalla suddetta riserva ed imputata a conto economico. Per quanto riguarda i titoli di capitale costituisce evidenza di *impairment* una riduzione significativa o prolungata del *fair value* al di sotto del valore contabile.

La presenza di differenze tra il *fair value* ed il valore di carico non costituisce di per sé elemento sufficiente per rilevare contabilmente una perdita di valore. Tale evidenza rappresenta semplicemente un primo segnale di un eventuale *impairment*, che deve essere tuttavia integrato da un'analisi qualitativa, volta all'individuazione di eventi negativi, che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, viene iscritta una ripresa di valore nel conto economico se riferita a titoli di debito o crediti, o ad una specifica riserva di patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. Per i titoli di debito e per i crediti detto ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che sarebbe stato il costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata.

Gli interessi, calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo originario, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse ovvero se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

Se invece è mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché la titolarità delle attività stesse possa essere stata giuridicamente trasferita a terzi.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui, nonostante vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, sia stata contestualmente assunta un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la Società ha l'intenzione e la capacità di detenere sino a scadenza.

Qualora nel corso di un esercizio sia venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante degli strumenti classificati in tale categoria, le rimanenti attività finanziarie classificate Detenute Fino a Scadenza sono riclassificate come Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi (*"tainting rule"*), a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data di esercizio dell'opzione dello strumento, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul fair value dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso di sostanzialmente tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati; ovvero
- siano attribuibili a un evento isolato non controllabile, che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. Alla data della rilevazione iniziale, le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività Disponibili per la Vendita o dalle Attività Finanziarie Detenute per la Negoziazione, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività Finanziarie Detenute Sino alla Scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo originario. Gli utili o le perdite riferiti alle variazioni del *fair value* sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore ("*impairment*"). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario (cioè il tasso di interesse effettivo rilevato alla data di iscrizione iniziale). L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può in ogni caso portare ad un valore di carico dello strumento che ecceda quello che sarebbe stato il costo ammortizzato dello strumento qualora non fosse stato rilevato l'*impairment*.

Criteri di cancellazione

Le suddette attività sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari originanti dalle attività stesse o quando le attività sono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e/o benefici ad essa connessi. Parimenti, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita, queste continuano ad essere iscritte in bilancio.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui, nonostante vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, vi sia la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

4. Crediti

Criteri di classificazione

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo. Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario, le operazioni pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

Non sono ammesse riclassifiche dalla categoria dei Crediti ad altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39. Per quanto riguarda i crediti acquistati pro-soluto, gli stessi sono inclusi nella voce crediti, previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che alterino in modo significativo l'esposizione al rischio della società cessionaria.

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Quest'ultimo è normalmente pari all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività Disponibili per la Vendita o dalle Attività Finanziarie Detenute per la Negoziazione, il valore di iscrizione corrisponde al *fair value* esistente alla data in cui viene deliberato il trasferimento, che viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al successivo paragrafo "Altre informazioni, Riclassifiche tra i portafogli di attività finanziarie (amendment IAS 39)". Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione. La differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo originario – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito.

La stima dei flussi finanziari deve tenere conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata ne fa ritenere trascurabile l'effetto nonché in tutti i quei casi in cui l'effetto derivante dall'applicazione del metodo del tasso di interesse effettivo originario, indipendentemente dalla durata, risulta non significativo. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore ("*impairment*"). Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di incaglio, ristrutturato o sofferenza, in conformità alle attuali disposizioni di vigilanza.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica ovvero di un processo di determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione. L'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio al momento della valutazione – pari al costo ammortizzato – ed il valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi, calcolati applicando il metodo del tasso di interesse effettivo originario. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga infruttifero di interessi.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Nel novero dei crediti deteriorati vi rientrano anche le esposizioni scadute (cosiddette "past due"), ovvero i crediti che presentano sconfinamenti continuativi o ritardati pagamenti, secondo le attuali regole stabilite dalle disposizioni di vigilanza. Le rettifiche di tali crediti, ancorché determinate secondo una metodologia di calcolo di tipo forfetario/statistico, risultano rappresentate come "Rettifiche di valore specifiche", nel rispetto delle disposizioni contenute nella Circolare di Banca d'Italia n. 262.

I crediti in bonis, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Criteri di classificazione

Può essere classificata nella categoria degli Strumenti Finanziari Valutati al *Fair Value* con contropartita in conto economico, qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dai principi contabili internazionali. Una volta classificati nella suddetta categoria, gli strumenti finanziari non possono essere riclassificati in altre categorie di attività finanziarie.

Un'attività finanziaria viene designata al *fair value* in sede di rilevazione iniziale, con i risultati valutativi rilevati a conto economico, solo quando:

1. si tratta di un contratto ibrido contenente uno o più derivati incorporati e il derivato incorporato modifica significativamente i flussi finanziari che altrimenti sarebbero previsti dal contratto;

2. la designazione al *fair value* rilevato a conto economico consente di fornire una migliore informativa in quanto:
 - i. elimina o riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse;
 - ii. un gruppo di attività finanziarie, passività finanziarie o entrambi è gestito e il suo andamento viene valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l'informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Banca Popolare - Volksbank utilizza la suddetta categoria esclusivamente per la contabilizzazione delle operazioni di copertura dei propri titoli di debito.

Criteri di valutazione

Le attività finanziarie in esame vengono valutate al *fair value* fin dal momento della prima iscrizione, che avviene sulla base della data di regolamento. I proventi ed oneri iniziali sono interamente imputati al conto economico.

Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse.

Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, anche qualora la titolarità sia oggetto di trasferimento.

6. Operazioni di copertura

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di un'attività o passività di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta;
- copertura generica di *fair value* ("*macrohedging*") avente l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value*, imputabili al rischio tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività e di passività finanziarie (inclusi i "*core deposits*"). Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività.

I derivati di copertura sono inizialmente iscritti a *fair value*.

Successivamente i derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale

compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto risultano compensate da quelle dello strumento di copertura.

Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere. Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* dello strumento finanziario di copertura neutralizzano, cioè nei dell'intervallo 80-125%, le variazioni di *fair value* del rischio oggetto di copertura riferibile allo coperto strumento coperto. La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale mediante:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

Alla data di bilancio la Società non ha in essere operazioni di copertura.

7. Partecipazioni

Criteri di classificazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate in via esclusiva, collegate o sottoposte a controllo congiunto, che vengono iscritte in base al metodo del patrimonio netto.

Si considerano controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali. Ciò avviene quando è detenuta, direttamente e/o indirettamente, più della metà dei diritti di voto in assemblea o in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio il potere di nominare la maggioranza degli Amministratori.

Sono considerate società a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali o di altra natura in base ai quali è necessario il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo per l'assunzione di decisioni finanziarie e gestionali aventi valenza strategica.

Si considerano collegate le società non controllate su cui la Società esercita un'influenza significativa. L'influenza significativa si presume in tutti i casi in cui la Società detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e, indipendentemente dalla quota posseduta, qualora vi sia il potere di partecipare alle decisioni gestionali e finanziarie della partecipata.

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili.

Il valore contabile viene successivamente aumentato o diminuito per rilevare la quota parte degli utili e delle perdite di pertinenza, in contropartita della voce di conto economico "210 Utili (perdite) delle partecipazioni". I dividendi incassati sono portati in riduzione del valore contabile della partecipazione.

Si fa riferimento all'ultimo bilancio regolarmente approvato della partecipata.

Criteri di valutazione

Qualora sia necessario effettuare delle rettifiche di valore derivanti da variazioni nel patrimonio netto della partecipata che la stessa non ha rilevato nel conto economico, la quota parte di tali variazioni di pertinenza della Società è rilevata direttamente nelle voci di riserve di patrimonio netto.

Se esistono evidenze che una partecipazione possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, che rappresenta il maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi di vendita, ed il valore d'uso. Il valore d'uso viene determinato attualizzando i flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Nell'eventualità di una perdita di controllo, collegamento o controllo congiunto, per effetto di una dismissione parziale della partecipazione, l'interessenza residua detenuta viene iscritta in bilancio al *fair value* e gli utili e le perdite rispetto al precedente valore di carico sono imputati a conto economico.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono imputati a conto economico nell'esercizio di competenza.

Criteri di valutazione

Le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto della residua possibilità di utilizzo nonché delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore ammortizzabile.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti.
- i beni appartenenti al patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

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

Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso. Si tiene conto degli eventuali benefici economici futuri attesi dalla sua dismissione.

9. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività identificabili non monetarie, prive di consistenza fisica, che trovano origine in diritti legali o contrattuali, e che sono possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale.

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo della stessa attività possa essere determinato in modo attendibile. In caso contrario, il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

In particolare tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione dell'obsolescenza delle stesse ed in un periodo massimo di cinque anni;
- i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di software costituiscono attività immateriali e sono iscritti all'attivo solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:
 - i) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è attendibilmente determinabile,

- ii) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita,
 - iii) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo del software capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo. I costi di sviluppo software capitalizzati sono ammortizzati sistematicamente lungo la vita stimata del relativo prodotto/servizio in modo da riflettere le modalità con cui ci si attende che i benefici economici futuri derivanti dall'attività siano consumati dall'entità dall'inizio della produzione lungo la vita stimata del prodotto;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di *asset management*, del portafoglio assicurativo e dei *core deposits*. Tali attività, tutte a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione, con l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprimente la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate in quote costanti in otto anni;
 - l'avviamento, che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva fra il corrispettivo trasferito e il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti è rappresentativa delle capacità reddituali future della partecipazione ("*goodwill*").

Qualora tale differenza risulti negativa ("*badwill*") o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della entità acquisita, la differenza stessa viene imputata a conto economico.

Criteri di valutazione

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività a vita utile definita possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* dell'attività, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il suo valore di recupero.

Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio ("*impairment test*").

Con periodicità annuale – ed ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore – viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'Unità Generatrice di Flussi Finanziari ("CGU") a cui attribuire l'avviamento. Per Banca Popolare · Volksbank la CGU corrisponde alle divisioni operative identificate nella reportistica gestionale. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* della CGU, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

Criteri di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

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

Vengono classificate nelle presenti voci le attività e passività non correnti ed i gruppi di attività e passività in via di dismissione.

La classificazione in tale voce è possibile qualora la cessione sia ritenuta altamente probabile. In questo caso tali attività e passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione o dismissione.

Nell'ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione, cessa il processo di ammortamento. I relativi proventi ed oneri sono esposti nel conto economico in voce separata al netto dell'effetto fiscale quando sono relativi ad unità operative dismesse ("*discontinued operations*"). In tal caso viene ripresentata la stessa informativa economica in voce separata anche per i periodi comparativi presentati in bilancio.

11. *Fiscalità corrente e differita*

Criteri di classificazione

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali ad esempio le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS o le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (tipicamente le riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'euro direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D.Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta, viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa.

La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

A seguito dell'adozione del consolidato fiscale nazionale con riferimento alla partecipazione in VOBA Invest S.r.l. in liquidazione, le posizioni fiscali riferibili alla Società e quelle originate da VOBA Invest S.r.l. in liquidazione sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

Attività e passività fiscali correnti

Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto della posizione fiscale della Società nei confronti dell'amministrazione finanziaria. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti

d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Società ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi. Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Società ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

Le attività e le passività fiscali correnti sono esposte nello stato patrimoniale a saldi compensati, qualora il regolamento avverrà sulla base del saldo netto, per l'esistenza di un diritto legale alla compensazione.

Attività e passività fiscali anticipate e differite

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale, che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per le quali esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per le quali esiste una ragionevole certezza che vi siano importi imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. *probability test*).

Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate. Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Le passività fiscali comprendono gli stanziamenti, effettuati in base allo IAS 37, per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

12. Fondi per rischi ed oneri

Fondi di quiescenza e per obblighi simili

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato come media dei tassi di mercato relativi alle date di valutazione. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del *fair value* delle eventuali attività a servizio del piano.

Come meglio specificato in precedenza, a partire dal corrente esercizio gli utili e le perdite attuariali sono imputati ad una specifica riserva di patrimonio netto.

Altri fondi

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse

economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile del probabile esborso futuro.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a conto economico. L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione oppure quando si estingue l'obbligazione.

Nella voce fondi per rischi ed oneri sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine e a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi ed oneri trattati dallo IAS 37.

Nella voce dei fondi per rischi ed oneri non sono comprese le svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate e dei derivati creditizi ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39, che risultano iscritte nella voce "Altre passività".

Nella sottovoce "altri fondi per rischi ed oneri" sono compresi gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati a fronte dei reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli, nonché una stima attendibile degli altri esborsi a fronte di qualsiasi altra obbligazione legale o implicita esistente alla chiusura del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'effetto dell'aggiornamento è rilevato a conto economico, così come l'incremento del fondo per effetto del passare del tempo.

Ciascun fondo è utilizzato unicamente per far fronte a quelle uscite per le quali è stato originariamente costituito.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Qualora l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

13. *Debiti e titoli in circolazione*

Criteria di classificazione

Le voci "debiti verso banche", "debiti verso clientela" e "titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto dell'eventuale ammontare riacquistato. Sono inoltre incluse le operazioni di pronti contro termine e di titoli dati a prestito con ricevimento di garanzia in denaro.

Tali passività finanziarie sono iscritte all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta per l'importo corrisposto a pronti.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo originario. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui oneri eventuali sono interamente imputati a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute, estinte ovvero riacquistate. La cancellazione avviene sulla base del *fair value* della componente emessa e della componente riacquistata alla data dell'acquisto.

La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene imputata a conto economico. L'eventuale ricollocamento sul mercato di proprie passività successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione, con rilevazione della passività in base al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

14. Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di classificazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* valutati al *fair value* e le passività finanziarie per cassa detenute con finalità di negoziazione.

Sono compresi, inoltre, i valori negativi dei derivati collegati alle attività ed alle passività valutate al *fair value*, i derivati impliciti che ai sensi dello IAS 39 sono stati scorporati dagli strumenti finanziari composti ospiti, nonché le eventuali passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* della passività, normalmente pari all'ammontare incassato, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono imputati direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione sono valutati al *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione sono contabilizzati direttamente ed interamente a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio o dalla situazione infrannuale quando risultano scadute o estinte. Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione del portafoglio di negoziazione sono iscritti nel conto economico nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce "Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value*".

15. Passività finanziarie valutate al fair value

Criteri di classificazione

In sede di rilevazione iniziale una passività finanziaria viene designata al *fair value* rilevato a conto economico solo nei seguenti casi:

1. quando si tratta di un contratto ibrido contenente uno o più derivati incorporati e il derivato incorporato modifica significativamente i flussi finanziari che altrimenti sarebbero previsti dal contratto; ovvero
2. la designazione al *fair value* rilevato a conto economico consente di fornire una migliore informativa, in quanto:
 - i. elimina o riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse;
 - ii. un gruppo di attività finanziarie, passività finanziarie o entrambi è gestito e il suo andamento viene valutato in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento. Su tale base l'informativa sul gruppo è fornita internamente ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Criteri di valutazione

Le passività finanziarie in esame vengono valutate al *fair value* fin dal momento della prima iscrizione. I proventi ed oneri iniziali sono immediatamente imputati al conto economico.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio o dalla situazione infrannuale quando risultano scadute o estinte. Nel caso di passività finanziarie rappresentate da titoli emessi, la cancellazione avviene anche in presenza del riacquisto: la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico. Il ricollocamento sul mercato dei titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

Per approfondimenti sul perimetro delle passività in *fair value* option, sulla metodologia di determinazione del *fair value* e della quantificazione del proprio merito creditizio si fa rinvio a quanto contenuto nel paragrafo "17 – Altre informazioni, Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari".

16. Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valutate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio rilevato alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Un elemento monetario è il diritto a ricevere, o l'obbligazione a consegnare, un numero fisso o determinabile di unità monetarie. Di converso, la caratteristica fondamentale degli elementi non monetari è l'assenza del diritto a ricevere, o dell'obbligazione a consegnare, un numero fisso o determinabile di unità monetarie.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Parimenti, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio corrente alla data di bilancio.

17. Altre informazioni

a) Contenuto di altre voci di bilancio

Cassa e disponibilità liquide

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere ed i depositi liberi verso Banche Centrali. La voce è iscritta per il valore nominale. Per le divise estere il valore nominale è convertito in euro al cambio rilevato alla data di bilancio.

Altre attività

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce include, tra l'altro:

- a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
- b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
- c) le eventuali rimanenze di beni secondo la definizione dello IAS 2;
- d) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "attività materiali". I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni di Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto;
- e) i crediti connessi alla fornitura di beni o servizi non finanziari.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze (di "saldo debitore") di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

Altre passività

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

La voce include a titolo esemplificativo:

- a) gli accordi di pagamento che l'IFRS 2 impone di classificare come debiti;

- b) il valore di prima iscrizione delle garanzie rilasciate e dei derivati su crediti ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39, nonché le successive svalutazioni dovute al loro deterioramento;
- c) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari;
- d) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

Trattamento di fine rapporto

A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come:

- "piano a contribuzione definita" per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- "piano a benefici definiti" e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Le quote relative ai "piani a benefici definiti" sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale ("*current service cost*") del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione. I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale mentre i profitti/perdite attuariali sono imputati ad una specifica riserva di patrimonio netto.

Accantonamenti per garanzie ed impegni

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività, come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia.

Capitale e azioni proprie

La voce capitale include l'importo delle azioni, sia ordinarie che privilegiate, emesse al netto dell'importo dell'eventuale capitale sottoscritto ma non ancora versato. La voce è esposta al lordo delle eventuali azioni proprie detenute dalla Società. Queste ultime vengono esposte con il segno negativo nell'omonima voce del passivo patrimoniale.

Il costo originario delle azioni proprie riacquistate e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

Gli eventuali costi diretti di transazione relativi ad un'operazione sul capitale, quali ad esempio un aumento del capitale sociale, sono contabilizzati come una riduzione del patrimonio netto, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso.

Cartolarizzazioni

Tutte le operazioni di cartolarizzazione in essere sono state effettuate successivamente al 1° gennaio 2004.

I crediti ceduti non sono cancellati dal bilancio qualora vi sia un sostanziale trattenimento di rischi e di benefici, anche se formalmente oggetto di cessione pro-soluto ad una società veicolo. Ciò si verifica, ad esempio, qualora la Società sottoscriva la tranche dei titoli Junior o di esposizioni analoghe, in quanto sopporta il rischio delle prime perdite e, parimenti, beneficia del rendimento dell'operazione.

Conseguentemente, i crediti figurano in bilancio come "Attività cedute e non cancellate" a fronte del finanziamento ricevuto dalla società veicolo, al netto dei titoli emessi dalla stessa e sottoscritti dalla Società cedente. Analoghi criteri di rappresentazione, basati sulla prevalenza della sostanza sulla forma, sono applicati per la rilevazione delle competenze economiche.

b) Riconoscimento dei ricavi e dividendi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
 - a) classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value* ("*fair value option*");
 - b) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi o i costi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il *fair value* dello strumento, sono imputati a conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi, ovvero per attività e passività misurate sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (livello 1 e livello 2 della gerarchia del *fair value*). Qualora i parametri di riferimento utilizzati per la valutazione non siano osservabili sul mercato o gli strumenti stessi presentino una ridotta liquidità (livello 3), lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione; la differenza rispetto al *fair value* affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;

- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se la correlazione tra costi e ricavi può essere effettuata solo in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

c) Riclassifiche tra i portafogli di attività finanziarie (amendment IAS 39)

Lo IASB ha approvato in data 13 ottobre 2008 un emendamento allo IAS 39 e all'IFRS 7, omologato con procedura d'urgenza dalla Commissione Europea il 15 ottobre 2008 con Regolamento n. 1004/2008.

Sulla base di tale emendamento, è consentito riclassificare, in presenza di determinate condizioni, ad altra categoria contabile strumenti finanziari iscritti al momento dell'acquisto nell'ambito della categoria delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o della categoria delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Prima di tale emendamento la regola generale prevedeva che i trasferimenti di categoria non erano ammessi, ad eccezione dei trasferimenti tra le categorie delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e delle "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Sulla base di quanto indicato nei paragrafi 50D e 50E della nuova versione dello IAS 39, possono essere riclassificati:

- gli strumenti finanziari, diversi dai derivati, precedentemente classificati nella categoria degli strumenti finanziari di negoziazione. Non è invece possibile riclassificare gli strumenti finanziari appartenenti alla categoria delle "Attività finanziarie valutate al *fair value*" a seguito dell'adozione della cosiddetta "*fair value option*". La nuova categoria contabile di destinazione è quella dei "Crediti". La condizione per l'ammissibilità della riclassifica è che lo strumento finanziario rispetti, alla data del trasferimento, i requisiti previsti per la classificazione nel portafoglio dei "Crediti" e che la società non intenda più negoziare i titoli oggetto di riclassifica, avendo maturato l'intenzione di detenere lo strumento finanziario nel prevedibile futuro o fino a scadenza;
- gli strumenti finanziari non derivati classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" alla categoria contabile dei "Crediti" se lo strumento finanziario rispettava, alla data della riclassifica, la definizione di "Crediti" e la società ha ora l'intento e la capacità di detenerlo nel prevedibile futuro o fino alla scadenza.

Qualsiasi altro strumento di debito o di capitale, non derivato, può essere riclassificato dalla categoria delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla categoria delle "Attività disponibili per la vendita" o dalla categoria delle "Attività detenute per la negoziazione" alle "Attività detenute sino a scadenza" (per i soli strumenti di debito), qualora detti strumenti non siano più detenuti per essere oggetto di negoziazione nel breve termine; ciò è tuttavia ammissibile, secondo il paragrafo 50B, solamente in rare circostanze.

L'attività finanziaria riclassificata è iscritta nella nuova categoria ("Crediti", "Attività finanziarie detenute fino a scadenza", "Attività finanziarie disponibili per la vendita") al suo *fair value* alla data della riclassifica, che rappresenta il nuovo costo o costo ammortizzato.

Una volta trasferiti, gli strumenti finanziari seguono le regole di valutazione e rilevazione contabile proprie della categoria di destinazione, salvo quanto di seguito verrà specificato; pertanto, per le attività valutate al costo ammortizzato deve essere determinato il tasso di rendimento effettivo da utilizzarsi a partire dalla data della riclassifica.

Per le attività riclassificate, ogni eventuale successiva variazione positiva dei flussi di cassa attesi concorre a determinare il tasso di interesse effettivo alla data della riclassifica e sarà contabilizzata lungo la vita residua dello strumento anziché a modificare il valore contabile dell'attività con contropartita di conto economico, come previsto per le attività non oggetto di riclassifica.

Viceversa, gli eventuali successivi decrementi nelle stime dei flussi di cassa dalla data di riclassifica seguiranno le regole previgenti, ovvero saranno immediatamente registrati a conto economico nel caso in cui rappresentino una perdita di valore.

Gli utili e le perdite precedentemente sospesi nella riserva di patrimonio netto per le Attività finanziarie disponibili per la vendita, se riferiti ad uno strumento con scadenza prefissata sono ammortizzati lungo la durata dell'investimento secondo il criterio del costo ammortizzato; viceversa se lo strumento non ha una scadenza prefissata (esempio strumenti perpetui) restano sospesi nella riserva fino al momento della vendita o dell'estinzione.

In caso di riclassifica dell'attività finanziaria e fino alla sua estinzione è necessario fornire illustrazione dei conseguenti effetti e di quelli che si sarebbero avuti in assenza della riclassifica.

d) *Aggregazioni aziendali e Avviamento*

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o di attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio.

Un'aggregazione può dar luogo ad un legame partecipativo tra la Capogruppo acquirente e la controllata acquisita. In tale circostanza, l'acquirente applica il principio IFRS 3 nel bilancio consolidato mentre nel bilancio separato rileva l'interessenza acquisita come partecipazione in una controllata applicando il principio contabile IAS 27 "Bilancio consolidato e separato".

Un'aggregazione può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra entità, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale di un'altra entità (fusioni, conferimenti, acquisizioni di rami d'azienda). Una tale aggregazione non si traduce in un legame partecipativo analogo a quello tra controllante e controllata e quindi in tal caso si applica il principio contabile IFRS 3 anche nel bilancio separato dell'acquirente.

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate usando il metodo dell'acquisto, in base al quale le attività identificabili acquisite, le passività identificabili assunte, comprese quelle potenziali, devono essere rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione.

L'eventuale eccedenza del corrispettivo trasferito rispetto al *fair value* delle attività nette identificabili viene rilevata come avviamento e viene allocata, alla data di acquisizione, alle singole unità generatrici dei flussi, o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare dalle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Qualora il corrispettivo del trasferimento sia inferiore rispetto al *fair value* delle attività nette identificabili, la differenza viene rilevata immediatamente a conto economico come ricavo nella voce "Altri proventi di gestione", dopo avere effettuato una nuova misurazione volta ad accertare il corretto processo di identificazione di tutte le attività acquisite e delle passività assunte.

Il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è pari al *fair value*, alla data dell'acquisizione, delle attività cedute, delle passività sostenute e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio dell'ottenimento del controllo dell'acquisito. Il corrispettivo che l'acquirente trasferisce in cambio dell'acquisita comprende qualsiasi attività e passività risultante da un accordo sul corrispettivo potenziale, da rilevare alla data di acquisizione sulla base del *fair value*. Modifiche al corrispettivo trasferito sono possibili se derivano da informazioni addizionali su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione e sono riconoscibili entro il periodo di misurazione dell'aggregazione aziendale (ossia entro dodici mesi dalla data dell'acquisizione, come di seguito verrà precisato). Ogni altra modifica che deriva da eventi o circostanze successive all'acquisizione, come ad esempio quella riconosciuta al venditore legata al raggiungimento di determinate performance reddituali, deve essere rilevata nel conto economico.

L'identificazione del *fair value* delle attività e delle passività deve essere perfezionata in modo definitivo entro il termine massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione (periodo di misurazione).

I costi correlati all'acquisizione, che includono provvigioni di intermediazione, spese di consulenza, legali, contabili, professionali, costi amministrativi generali, inclusi quelli per il mantenimento di un ufficio acquisizioni, sono registrati nel conto economico al momento del loro sostenimento, ad eccezione dei costi di emissione di titoli azionari e di titoli di debito che sono rilevati sulla base di quanto disposto dai principi IAS 32 e IAS 39.

Non sono considerate aggregazioni aziendali le operazioni realizzate con finalità riorganizzative, tra due o più imprese o attività aziendali appartenenti allo stesso gruppo. I principi contabili internazionali non regolano infatti le transazioni sotto comune controllo, che sono contabilizzate in continuità dei valori contabili dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente, qualora non presentino una significativa influenza sui flussi di cassa futuri. Ciò in aderenza a quanto previsto dallo IAS 8§10, che richiede, in assenza di un principio specifico, di fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile al fine di fornire un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione.

e) *Modalità di determinazione del fair value di attività e passività*

Il *fair value* è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una transazione tra controparti indipendenti in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti riguardanti l'oggetto della negoziazione.

Il *fair value* è il prezzo che sarebbe corrisposto in una transazione ordinaria, ovvero in una transazione che coinvolge i partecipanti al mercato che hanno la volontà di trattare, escludendo quindi transazioni di tipo forzato.

La determinazione del *fair value* delle attività e delle passività è basata sul presupposto della continuità aziendale della Società, ovvero nel presupposto che la Società sarà pienamente operativa e non liquiderà o ridurrà sensibilmente la propria operatività né concluderà operazioni a condizioni sfavorevoli. Il *fair value* riflette anche la qualità creditizia dello strumento, in quanto incorpora il rischio di controparte.

Lo IFRS 13 definisce una gerarchia di tre categorie di *fair value*, basate sulla possibilità di osservazione di valori e parametri di mercato. Sulla base di tale distinzione, viene definita la classificazione del *fair value* in ottica IFRS, realizzata secondo i principi esposti di seguito:

1. *Livello 1* – Gli strumenti sono quotati su mercati ritenuti attivi. La definizione di mercato attivo verrà successivamente fornita ("*Mark-to-Market*");
2. *Livello 2* – Gli strumenti non sono quotati, oppure sono quotati su mercati ritenuti non attivi: è quindi richiesta l'adozione di un modello valutativo ("*Mark-to-Model*"). Per la classificazione in Livello 2, è necessario che tutti i dati di input del modello che hanno un sostanziale effetto sulla complessiva valutazione dello strumento siano ottenibili o desumibili dal mercato e che tali dati di input siano rappresentativi di tutti i fattori di rischio che influenzano la valutazione dello strumento medesimo (tassi di interesse, tassi di cambio, credit spread, volatilità di mercato, ecc.). I dati di input possono riferirsi allo strumento stesso oppure, se assenti, a strumenti ritenuti comparabili ("*comparable approach*"). Per determinate tipologie di strumenti (es: azioni) rientrano nel metodo del *comparable approach* anche approcci quali le rilevanti transazioni recentemente eseguite sullo strumento medesimo o su prodotti similari;
3. *Livello 3* – Gli strumenti non sono quotati, oppure sono quotati su mercati ritenuti non attivi: è quindi richiesta l'adozione di un modello valutativo ("*Mark-to-Model*"). Per la classificazione in Livello 3, è necessario che almeno uno dei dati di input del modello che hanno un sostanziale effetto sulla complessiva valutazione dello strumento non sia ottenibile o desumibile dal mercato, ma oggetto di stima da parte del valutatore (es: applicazione di metodi di stima dei cash flow futuri, dei piani di rimborso o delle correlazioni tra sottostanti di opzioni o prodotti strutturati).

La sopraesposta gerarchia risulta allineata con le modifiche dell'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative", omologate con Regolamento CE n. 1165 del 27 novembre 2009, le quali richiedono di fornire *disclosure* sul triplice livello di *fair value*, come riportato nella successiva sezione "A. 3 – Informativa sul fair value".

Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie valutate al fair value, Attività finanziarie disponibili per la vendita

Per tali strumenti finanziari il *fair value* viene determinato:

- attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi;
- mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni, per gli altri strumenti finanziari.

Mark to Market

Nel determinare il *fair value*, la Società utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di *fair value*. In tal caso il *fair value* è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione – ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso – desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo. Un mercato è considerato attivo qualora i prezzi di quotazione riflettono le normali operazioni di mercato, sono regolarmente e prontamente disponibili tramite Borse, servizi di quotazioni, intermediari e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati dei titoli e dei derivati, ad eccezione del mercato della piazza di "Lussemburgo";
- i sistemi di scambi organizzati;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano determinate condizioni basate sulla presenza di un certo numero di contributori con proposte eseguibili e caratterizzate da spread *bid-ask* – ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (*ask price*) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (*bid price*) – contenuti entro una determinata soglia di tolleranza;
- il mercato secondario delle quote OICR, espresso dai NAV (Net Asset Value) ufficiali, in base ai quali la SGR emittente deve procedere alla liquidazione delle quote. Tale NAV può essere opportunamente corretto per tenere conto della scarsa liquidabilità del fondo, ovvero dell'intervallo di tempo intercorrente tra la data di richiesta di rimborso e quella del rimborso effettivo, nonché per tenere conto di eventuali commissioni di uscita.

Mark to Model

In caso di assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato, in base ai seguenti approcci valutativi:

1. *Comparable approach*: in tal caso il *fair value* dello strumento è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenuti su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato;
2. *Model Valuation*: in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione; tale modello deve essere di provata affidabilità nella stima di ipotetici prezzi "operativi" e pertanto deve trovare ampio riscontro negli operatori di mercato.

In particolare:

- I titoli di debito vengono valutati in base alla metodologia dell'attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente corretti per tenere conto del rischio emittente;
- I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione;

- I titoli di capitale non quotati sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli similari osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione, al metodo dei multipli di mercato di società comparabili e in via subordinata a metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali.

Passività finanziarie valutate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio

Tra le “Passività finanziarie valutate al *fair value*” figurano le passività emesse dalla Società, per le quali è stata adottata la “*Fair Value Option*”. In particolare, il perimetro della *Fair Value Option* riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso *plain vanilla* e *step-up* o tasso variabile;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui *pay off* è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l'adozione della *Fair Value Option* consente di superare il “*mismatching*” contabile che diversamente ne sarebbe conseguito qualora l'emissione obbligazionaria fosse stata valutata al costo ammortizzato ed il derivato collegato al *fair value*.

A differenza dell'*Hedge Accounting*, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto, la *Fair Value Option* comporta la rilevazione di tutte le variazioni di *fair value*, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell'emittente.

Per le proprie emissioni obbligazionarie è tenuto conto dei fattori ritenuti rilevanti nella fissazione del prezzo di scambio di un'ipotetica transazione sul mercato secondario.

In particolare, nella determinazione del *fair value* delle proprie emissioni sottoscritte dalla clientela retail non si considerano le variazioni del proprio merito creditizio intervenute successivamente alla data di emissione.

Nella determinazione del *fair value* delle emissioni obbligazionarie nell'ambito del programma EMTN, sottoscritte da clientela istituzionale, in cui le transazioni successive all'emissione risultano impattate dalla variazione del proprio credit spread, la metodologia di valutazione si basa su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa, in cui la curva utilizzata per l'attualizzazione è pari al tasso di interesse di mercato *risk free*, aumentato della curva del proprio merito creditizio rilevata sul mercato di quotazione degli strumenti.

Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, o tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, si è determinato un *fair value* ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine deteriorati (sofferenze e incagli), il *fair value* viene determinato attualizzando, in base ad un tasso di mercato privo di rischio, i flussi contrattuali, al netto delle previsioni di perdita. Per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il *fair value* è determinato secondo un approccio basato sull'avversione al rischio: l'attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, viene effettuata sulla base di un tasso di mercato *risk-free*, maggiorato di una componente ritenuta espressiva dell'avversità al rischio, al fine di tenere conto di ulteriori fattori rispetto alla perdita attesa;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del *fair value*;
- per i prestiti obbligazionari, valutati in bilancio al costo ammortizzato, la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo sulla base della curva di tasso di interesse di riferimento, opportunamente corretta per tenere conto della variazione del proprio merito creditizio, laddove considerato un fattore rilevante;

- per i titoli di debito classificati nel portafoglio delle “Attività finanziarie detenute sino a scadenza” o dei “Crediti verso banche o clientela”, anche a seguito di riclassifica di portafogli, il *fair value* è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al *fair value*.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria – o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza.

L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di *fair value* relative al rischio coperto a conto economico (limitatamente al rischio coperto). Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di *fair value* precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del *fair*

value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Modalità di determinazione delle perdite di valore di attività finanziarie ("impairment")

Ad ogni data di bilancio tutte le attività finanziarie, eccetto quelle valutate al *fair value* rilevato a conto economico, sono soggette ad una verifica per riduzione di valore (test di *impairment*) al fine di verificare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione valore che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi. La perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

In particolare, l'obiettiva evidenza di perdita di valore di un'attività o un gruppo di attività finanziarie è riconducibile anche ai seguenti eventi negativi:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- concessione al beneficiario di un'agevolazione che la Società ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziarie dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;
- probabilità che il debitore possa entrare in procedure fallimentari o altre riorganizzazioni finanziarie;
- scomparsa di un mercato attivo relativamente all'attività finanziaria in oggetto a causa delle difficoltà finanziarie dello stesso emittente. Tuttavia la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di *fair value*;
- accadimenti che indichino un'apprezzabile diminuzione dei flussi finanziari futuri dell'emittente (in tale fattispecie rientrano le condizioni generali dell'economia locale o nazionale di riferimento in cui opera l'emittente).

In aggiunta, per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale vi è obiettiva evidenza di perdita di valore in corrispondenza ai seguenti ulteriori eventi negativi:

- cambiamenti significativi con un impatto negativo nell'ambiente tecnologico, economico o normativo in cui l'emittente opera, tali da indicare che l'investimento nello stesso non possa essere recuperato;
- una prolungata o significativa diminuzione del *fair value* al di sotto del costo di acquisto.

La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Qualora si evidenzi un'obiettiva riduzione di valore in seguito a uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività, è necessario calcolare la perdita di valore, secondo regole differenti per gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato o per le attività valutate al *fair value* con imputazione delle variazioni a patrimonio netto.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, si rinvia a quanto già enunciato nella parte Crediti.

Con riferimento alle attività disponibili per la vendita, il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede la verifica della presenza di indicatori di *impairment* e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

L'importo dell'*impairment* è determinato con riferimento al *fair value* dell'attività finanziaria.

A.3. INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

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 13,0 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 Società 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 nell'ambito della categoria delle 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 dell'esercizio 2014 non sono state effettuate riclassifiche.

Di seguito viene fornita illustrazione del valore di bilancio residuo al 31 dicembre 2014.

(migliaia di euro)

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore di bilancio al 31.12.2014	Fair value al 31.12.2014	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
					Titoli di debito	HFT	AFS	3.964
Quote di O.I.C.R.	HFT	AFS	27.649	27.649	376	9	376	9
Titoli di debito	HFT	HTM	888	759	93	36	-	33
Titoli di debito	HFT	LRO	-	-	-	-	-	-

Il valore di bilancio dei titoli di debito al 31 dicembre 2014 ammonta a 4,8 milioni (5,5 milioni al 31.12.2013) ed il loro fair value è pari a 4,7 milioni (5,3 milioni al 31.12.2013).

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

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

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

La crisi del 2008 è stata identificata espressamente dallo IASB come evento inusuale. Banca Popolare · Volksbank ha conseguentemente provveduto a riclassificare in tale esercizio alcuni titoli prevalentemente obbligazionari non quotati su mercati attivi originariamente classificati tra le attività di trading per i quali erano venute meno le condizioni di liquidabilità necessarie al loro mantenimento nella categoria "detenuti per la negoziazione". Come detto, tali attività sono state riclassificate nelle categorie dei crediti, delle attività finanziarie disponibili per la vendita. Nel 2001 alcune attività finanziarie classificate "detenute per la negoziazione" sono state riclassificate nella categoria "Crediti".

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

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

Nel corso dell'esercizio 2014 non sono state effettuate riclassifiche di attività finanziarie.

A.4. INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per le modalità seguite per la misurazione del fair value delle attività e passività, sia ai fini delle valutazioni di bilancio sia ai fini dell'informativa da fornire in nota integrativa per talune attività valutate al costo, si fa rinvio al paragrafo "Modalità di determinazione del fair value di attività e passività", contenuto nella parte "A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio", "17 – Altre informazioni".

A.4.1. Livelli di Fair Value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per le attività e 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 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.

Si segnala che al 31 dicembre 2014 gli unici tre titoli di tale natura sono prossimi alla scadenza e pertanto con la cedola sostanzialmente già definita. Per i titoli strutturati *inflation linked* indicizzato 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.

Con riferimento al calcolo del *Credit Value Adjustment* (*"CVA"*), si segnala che il calcolo determina l'esposizione creditizia futura, tenendo conto della probabilità che in futuro il valore corrente del contratto, se positivo, possa aumentare o, se negativo, possa trasformarsi in una posizione creditoria. Tale probabilità è legata alla volatilità dei fattori di mercato sottostanti nonché alla durata residua del contratto. L'esposizione creditizia futura si determina con riferimento a tutti i contratti, indipendentemente dal portafoglio a cui sono allocati – con *fair value* sia positivo sia

negativo – moltiplicando il valore nominale di ciascun contratto per una percentuale determinata in base al tipo di contratto ed alla durata residua delle operazioni.

Al 31 dicembre 2014 l'*exposure at default* ("EAD") è risultata pari a Euro 8,8 milioni. Essa si riferisce a contratti derivati di negoziazione verso n. 63 controparti, prevalentemente istituzionali. Il valore nozionale dei suddetti contratti è pari ad Euro 282,7 milioni. I contratti sono prevalentemente *outright* su valute e *cap* su tassi di interesse.

A.4.2. 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).

A.4.3. Gerarchia del Fair Value

Ai fini della compilazione dell'informativa sui trasferimenti tra i livelli fornita nei successivi paragrafi A. 4.5.1, A. 4.5.2, A. 4.5.3, si segnala che, per i titoli in posizione alla fine del 31 dicembre 2014 e che presentano un livello di *fair value* differente rispetto a quello esistente alla fine del 31 dicembre 2013, si è ipotizzato che il trasferimento tra i livelli sia avvenuto con riferimento ai saldi esistenti all'inizio del periodo di riferimento.

A.4.4. Altre informazioni

Al 31 dicembre 2014 non si hanno informazioni da riportare ai sensi dell'IFRS 13, paragrafi 51, 93 (i), 96 in quanto:

- non esistono attività valutate al *fair value* in base all' "highest and best use";
- non ci si è avvalsi della possibilità di misurare il *fair value* a livello di esposizione complessiva di portafoglio, al fine di tenere conto della compensazione del rischio credito e del rischio di mercato di un determinato gruppo di attività o passività finanziarie.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A.4.5. Gerarchia del Fair Value

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

Le valutazioni ricorrenti si riferiscono a quelle attività o passività misurate al *fair value* nello stato patrimoniale, sulla base di quanto previsto o permesso dai principi contabili internazionali. Al riguardo si precisa che per la Società le uniche attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente sono di natura finanziaria.

A tal fine, si fornisce di seguito l'informativa richiesta dal principio IFRS 7, 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*.

(migliaia di euro)	31.12.2014			31.12.2013		
Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.483	45.401	98	530	53.414	3.863
2. Attività finanziarie valutate al fair value	–	–	–	–	–	–
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	611.745	293.237	1.666	363.322	226.330	2.355
4. Derivati di copertura	–	–	–	–	–	–
5. Attività materiali	–	–	–	–	–	–
6. Attività immateriali	–	–	–	–	–	–
Totale	613.228	338.638	1.764	363.852	279.744	6.218
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	154	3.248	–	55	7.221	–
2. Passività finanziarie valutate al fair value	–	158.579	–	–	297.624	–
3. Derivati di copertura	–	–	–	–	–	–
Totale	154	161.827	–	55	304.845	–

Legenda: L1 = Livello 1; L2 = Livello 2; L3 = Livello 3

Attività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente

Le attività finanziarie valorizzate 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 valore di bilancio delle attività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente.

Gli strumenti valutati in modo significativo sulla base di parametri non osservabili sul mercato (Livello 3) costituiscono una quota marginale, pari allo 0,2%, e sono rappresentati da un numero limitato di titoli classificati nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione, principalmente di emittenti bancari italiani, per i quali il *fair value* è stato principalmente desunto da informazioni provenienti da contributori esterni, attraverso fonti non pubblicamente reperibili nonché da investimenti azionari di minoranza valorizzati sulla base di modelli interni (metodi reddituali, patrimoniali o misti) classificati nelle attività finanziarie disponibili per la vendita. Per questi strumenti il *fair value* così ottenuto è stato prudenzialmente classificato al livello 3.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono costituite per 7,6 milioni da strumenti derivati detenuti con finalità di negoziazione; trattasi di contratti Over the Counter (OTC) la cui valutazione è effettuata attraverso modelli di valutazione che utilizzano in misura significativa parametri osservabili sul mercato o attinti da fonti indipendenti (Livello 2).

Passività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate per la quasi totalità da strumenti derivati principalmente con finalità di negoziazione, 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 oggetto di copertura mediante strumenti derivati, per le quali è stata attivata la *fair value* option. Si tratta in particolare di emissioni la cui valutazione è stata effettuata attraverso modelli di valutazione che utilizzano in misura significativa parametri osservabili sul mercato o attinti da fonti indipendenti.

Trasferimenti tra livelli del fair value (Livello 1 e Livello 2)

Nel corso dell'esercizio 2014 non si registrano trasferimenti di attività o di passività valutate al *fair value* da livello 2 al livello 1 né trasferimenti di attività o passività finanziarie valutate al *fair value* dal livello 1 al livello 2.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	3.863	-	2.355	-	-	-
2. Aumenti	9	-	774	-	-	-
2.1 Acquisti	2	-	409	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	2	-	358	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	2	-	14	-	-	-
- di cui plusvalenze	2	-	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	344	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	5	-	7	-	-	-
3. Diminuzioni	3.774	-	1.463	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	3.736	-	1.098	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	2	-	71	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	2	-	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	71	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	36	-	294	-	-	-
4. Rimanenze finali	98	-	1.666	-	-	-

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

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente (migliaia di euro)	31.12.2014				31.12.2013			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	54.757	-	58.892	-	55.126	-	55.944	-
2. Crediti verso banche	39.420	-	39.420	-	119.225	-	119.225	-
3. Crediti verso la clientela	5.124.169	-	5.419.431	-	4.922.443	-	5.196.346	-
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	834	-	-	834
Totale	5.218.346	-	5.517.743	-	5.097.628	-	5.371.515	834
1. Debiti verso banche	585.675	-	534.252	-	645.875	-	595.511	-
2. Debiti verso clientela	3.507.309	-	3.102.079	-	3.025.036	-	2.865.203	-
3. Titoli in circolazione	1.435.639	-	1.447.074	-	1.295.119	-	1.295.058	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	61
Totale	5.528.623	-	5.083.405	-	4.966.030	-	4.755.772	61

Legenda: VB = Valore di bilancio; L1 = Livello 1; L2 = Livello 2; L3 = Livello 3

Attività e passività non valutate al fair value

Per i criteri utilizzati per la determinazione del fair value e dei livelli delle attività e passività finanziarie valutate al costo e per le quali il fair value è richiesto ai fini di informativa si fa rinvio a quanto contenuto nel paragrafo "Modalità di determinazione del fair value di attività e passività", contenuto nella parte "A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio", "17 - Altre informazioni".

Attività e passività misurate al fair value su base non ricorrente

Si segnala che al 31 dicembre 2014 non esistono attività o passività valutate al fair value su base non ricorrente.

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

In base all'IFRS 7, paragrafo 28, è necessario fornire evidenza dell'ammontare del "Day One Profit or Loss" rilevato a conto economico al 31 dicembre 2014, nonché una riconciliazione rispetto al saldo iniziale. Per "Day One Profit or Loss" si intende la differenza tra il fair value di uno strumento finanziario acquisito o emesso al momento della rilevazione iniziale (prezzo della transazione) e l'importo determinato a quella data utilizzando una tecnica di valutazione.

Al riguardo si segnala che non esiste alcuna fattispecie che debba essere oggetto di informativa nella presente sezione.

PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
a) Cassa	51.173	54.320
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	–	–
Totale	51.173	54.320

La voce è rappresentata dalle disponibilità liquide.

Sezione 2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014			31.12.2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	–	39.277	90	501	39.362	3.855
1.1 Titoli strutturati	–	4.202	–	–	–	3.765
1.2 Altri titoli di debito	–	35.075	90	501	39.362	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		39.304	98	501	39.389	3.863
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	1.483	6.097	–	29	14.025	–
1.1 di negoziazione	1.483	129	–	29	4.759	–
1.2 connessi con la <i>fair value</i> option	–	5.968	–	–	9.266	–
1.3 altri	–	–	–	–	–	–
2. Derivati creditizi	–	–	–	–	–	–
2.1 di negoziazione	–	–	–	–	–	–
2.2 connessi con la <i>fair value</i> option	–	–	–	–	–	–
2.3 altri	–	–	–	–	–	–
Totale B	1.483	6.097	–	29	14.025	–
Totale (A+B)	1.483	45.401	98	530	53.414	3.863

La voce “Titoli di debito – altri titoli di debito” di livello 2 è composta da obbligazioni emesse da banche di paesi dell’unione europea e da contratti di capitalizzazione.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito	39.367	43.718
a) Governi e Banche Centrali	1.505	7.022
b) Altri enti pubblici	–	–
c) Banche	5.344	6.086
d) Altri emittenti	32.518	30.610
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	39.402	43.753
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	7.275	9.693
b) Clientela	305	4.361
Totale B	7.580	14.054
Totale (A+B)	46.982	57.807

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	43.718	–	35	–	43.753
B. Aumenti	53.261	–	–	–	53.261
B1. Acquisti	49.799	–	–	–	49.799
B2. Variazioni positive di fair value	961	–	–	–	961
B3. Altre variazioni	2.501	–	–	–	2.501
C. Diminuzioni	57.612	–	–	–	57.612
C1. Vendite	24.579	–	–	–	24.579
C2. Rimborsi	27.844	–	–	–	27.844
C3. Variazioni negative di fair value	11	–	–	–	11
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	–	–	–	–	–
C5. Altre variazioni	5.178	–	–	–	5.178
D. Rimanenze finali	39.367	–	35	–	39.402

Sezione 3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività finanziarie valutate al *fair value*.

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

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività finanziarie valutate al *fair value*.

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività finanziarie valutate al *fair value*.

Sezione 4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31.12.2014			31.12.2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	611.735	202.027	1.666	363.315	155.214	2.355
1.1 Titoli strutturati	–	10.561	–	–	2.524	1.018
1.2 Altri titoli di debito	611.735	191.466	1.666	363.315	152.690	1.337
2. Titoli di capitale	10	6.711	12.771	7	6.178	13.533
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	10	6.711	–	7	6.178	–
2.2 Valutati al costo	–	–	12.771	–	–	13.533
3. Quote di O.I.C.R.	–	84.499	–	–	64.938	–
4. Finanziamenti	–	–	–	–	–	–
Totale	611.745	293.237	14.437	363.322	226.330	15.888

L'incremento della voce "Titoli di debito – altri titoli di debito" di livello 1 è da ricondursi principalmente all'acquisto di titoli governativi italiani quotati (CCT, BTP e CTZ).

L'incremento della voce "Titoli di debito – altri titoli di debito" di livello 2 è da ricondursi principalmente all'acquisto di titoli obbligazionari emessi da banche dell'area UE.

La voce "Titoli di capitale" è costituita da interessenze azionarie rappresentative di diritti di voto inferiori al 20% del capitale sociale di società, non qualificabili come partecipazioni di controllo, collegamento o controllo congiunto, e che non rappresentano un investimento strategico per la Società.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Titoli di debito	815.428	520.884
a) Governi e Banche Centrali	611.735	363.314
b) Altri enti pubblici	–	–
c) Banche	187.900	146.142
d) Altri emittenti	15.793	11.428
2. Titoli di capitale	19.492	19.718
a) Banche	9.392	8.856
b) Altri emittenti:	10.100	10.862
– Imprese di assicurazione	–	–
– Società finanziarie	40	40
– Imprese non finanziarie	10.060	10.822
– Altri	–	–
3. Quote di O.I.C.R.	84.499	64.938
4. Finanziamenti	–	–
a) Governi e Banche Centrali	–	–
b) Altri enti pubblici	–	–
c) Banche	–	–
d) Altri soggetti	–	–
Totale	919.419	605.540

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non vi sono attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	520.884	19.718	64.938	–	605.540
B. Aumenti	936.144	1.614	53.701	–	991.459
B1. Acquisti	915.317	1.081	48.467	–	964.865
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	4.160	533	2.673	–	7.366
B3. Riprese di valore	–	–	–	–	–
– Imputate al conto economico	–	X	–	–	–
– Imputate al patrimonio netto	–	–	–	–	–
B4. Trasferimenti da altri portafogli	–	–	–	–	–
B5. Altre variazioni	16.667	–	2.561	–	19.228
C. Diminuzioni	641.600	1.840	34.140	–	677.580
C1. Vendite	481.595	–	13.222	–	494.817
C2. Rimborsi	149.297	–	18.852	–	168.149
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	2.196	1	322	–	2.519
C4. Svalutazioni da deterioramento	–	1.839	–	–	1.839
– Imputate al conto economico	–	1.839	–	–	1.839
– Imputate al patrimonio netto	–	–	–	–	–
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	–	–	–	–	–
C6. Altre variazioni	8.512	–	1.744	–	10.256
D. Rimanenze finali	815.428	19.492	84.499	–	919.419

Risultati del test di impairment delle attività finanziarie disponibili per la vendita

Con riferimento ai valori al 31 dicembre 2014 si è proceduto a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment test*), al fine di procedere alla eventuale rilevazione a conto economico di perdite di valore, in conformità allo IAS 36 ed ai criteri descritti nella "Parte A – politiche contabili" della presente nota integrativa.

Lo svolgimento del test prevede la verifica della presenza di indicatori di *impairment* e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di *impairment* possono essere sostanzialmente suddivisi in due categorie: indicatori derivanti da fattori interni inerenti la società emittente gli strumenti oggetto di valutazione, e quindi di tipo qualitativo, e indicatori esterni derivanti dai valori di mercato dello strumento (per il caso di titoli di capitale quotati). La presenza di un indicatore di *impairment* interno dell'emittente e di una quotazione significativamente inferiore al valore di carico per un periodo significativo comporta la rilevazione dell'*impairment*. Quando ritenuto necessario la verifica della perdita di valore è stata corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

Il protrarsi dell'incertezza che caratterizza i mercati finanziari e l'acuirsi della crisi richiede una continua verifica dell'adeguatezza degli indicatori di *impairment*. Ai fini della redazione del presente bilancio è stata pertanto effettuata una attenta valutazione degli strumenti finanziari classificati disponibili per la vendita (AFS) allo scopo di determinare se vi fossero perdite durevoli di valore.

Con riferimento ai titoli di debito, l'indicatore di *impairment* è stato individuato nel rating specifico dell'emissione. Tutti i titoli di debito sono di emittenti con rating *investment grade* e sono tutti strumenti quotati. Complessivamente, l'esposizione al 31 dicembre 2014 in titoli di debito è pari a 815,4 milioni. Per questi strumenti in particolare, non si segnalano indicatori di *impairment*.

Con riferimento ai titoli e quote in OICR, al fine della verifica di *impairment*, la policy di valutazione ha fissato delle soglie parametriche di significatività e durevolezza, individuate in una riduzione significativa del fair value di oltre il 50% rispetto al suo valore di carico qualora tale differenza si accumuli in un solo esercizio ovvero in una riduzione del fair value compresa tra il 20% ed il 50%, su un orizzonte temporale di tre anni, normalizzato per la volatilità. Complessivamente, l'esposizione al 31 dicembre 2014 in titoli OICR è pari a 84,5 milioni.

I titoli di capitale sono costituiti nella maggior parte da interessenze azionarie non quotate, per le quali non sono disponibili transazioni recenti. Considerata la oggettiva complessità valutativa, ad eccezione delle interessenze azionarie quotate, per le quali è possibile individuare il relativo *fair value*, la migliore indicazione di *fair value* di tali interessenze è di norma corrispondente al costo di acquisto. In questo contesto di prudente determinazione del *fair value*, la verifica di *impairment* è basata sull'esame dei dati dell'ultimo bilancio disponibile, degli indicatori di performance e delle altre informazioni societarie disponibili suscettibili di evidenziare una possibile perdita durevole di valore. Complessivamente, l'esposizione al 31 dicembre 2014 in titoli di capitale è pari a 19,5 milioni.

La società detiene, tra l'altro una quota di minoranza in C.I.S. S.p.A. (Compagnia Investimenti e Sviluppo) con sede a Villafranca (VR), holding di partecipazioni che opera nei settori immobiliare, delle infrastrutture e in quello partecipativo e finanziario.

La suddetta alla partecipazione, corrispondente al 4,10% del capitale sociale, era rilevata nel bilancio al 31 dicembre 2013 per un valore pari a 1.838.500 Euro.

Constatate le difficoltà del processo di dismissione degli asset e la persistente situazione di difficoltà di diversi progetti immobiliari, il management di C.I.S. S.p.A. ha proceduto a rivedere le ipotesi di valorizzazione dei singoli asset del gruppo, inclusi quelli delle controllate, che hanno evidenziato una significativa riduzione dei valori. Nell'ambito delle verifiche di *impairment*, considerato il continuo sviluppo negativo della società per quarto esercizio consecutivo, considerate le previsioni contenute nell'ultimo piano patrimoniale e finanziario, considerate le difficoltà riscontrate nella dismissione degli asset come prevista dal piano ex-182bis e la conseguente progressiva riduzione del valore degli asset in via di dismissione, si è deciso di procedere alla integrale svalutazione del valore residuo della partecipazione. Al 31 dicembre 2014 non sono emerse evidenze di *impairment* sugli altri titoli di capitale.

Sezione 5 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31.12.2014				31.12.2013			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	54.757	-	58.892	-	55.126	-	55.944	-
- Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	54.757	-	58.892	-	55.126	-	55.944	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	54.757	-	58.892	-	55.126	-	55.944	-

Legenda: VB = Valore di bilancio; L1 = Livello 1; L2 = Livello 2; L3 = Livello 3

La voce “Titoli di debito – altri titoli” è costituita da una emissione obbligazionaria corporate e da un titolo di debito di classe senior relativo ad una operazione di cartolarizzazione. L’incremento rispetto all’esercizio precedente è principalmente riconducibile alla classificazione nella suddetta categoria di titoli di stati Italiani.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
1. Titoli di debito	54.757	55.126
a) Governi e Banche Centrali	51.767	52.079
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	2.990	3.047
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	54.757	55.126
Totale fair value	58.892	55.944

5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non vi sono attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica.

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>		Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A.	Esistenze iniziali	55.126	–	55.126
B.	Aumenti	411	–	411
	B1. Acquisti	–	–	–
	B2. Riprese di valore	–	–	–
	B3. Trasferimenti da altri portafogli	–	–	–
	B4. Altre variazioni	411	–	411
C.	Diminuzioni	780	–	780
	C1. Vendite	–	–	–
	C2. Rimborsi	129	–	129
	C3. Rettifiche di valore	–	–	–
	C4. Trasferimenti ad altri portafogli	–	–	–
	C5. Altre variazioni	651	–	651
D.	Rimanenze finali	54.757	–	54.757

Risultati del test di impairment delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Al 31 dicembre 2014 si è proceduto a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore, al fine di procedere alla eventuale rilevazione a conto economico di perdite di valore, sulla base dei criteri descritti nella "Parte A – politiche contabili" della presente nota integrativa.

La categoria in oggetto è costituita da uno strumento finanziario, riferibile ad una tranche senior di una operazione di cartolarizzazione di immobili residenziali, il cui valore di bilancio al 31 dicembre 2014 è pari ad 888 mila. Trattandosi di titolo provvisto di rating da parte delle tre maggiori agenzie Standard & Poor's, Moody's e Fitch, l'indicatore di *impairment* è stato individuato nel deterioramento del rating specifico dell'emissione. Il rating emittente ai fini della verifica di *impairment* è stato calcolato utilizzando il valore mediano dei rating assegnati dalle agenzie di riferimento (Moody's, Standard & Poor's, Fitch). I valori delle probabilità di default (PD) emittente risultano invece dall'applicazione di un modello ibrido interno e Bloomberg. L'emissione presenta alla data di riferimento una vita media residua (*weighted average life*) di 5,2 anni. Anche tenuto conto dei valori di *pool factor* e di *loan to value* ancora positivi, non si sono ravvisati elementi per procedere ad *impairment*.

Gli altri strumenti sono rappresentati da Buoni del Tesoro Poliennali emessi dallo Stato italiano e titoli di debito emessi da Cassa Depositi e Prestiti per i quali non si sono ravvisate evidenze di *impairment*.

Sezione 6 CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31.12.2014				31.12.2013			
	VB	FV (*)			VB	FV (*)		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Crediti verso Banche Centrali	25.267	–	25.267	–	30.353	–	30.353	–
1. Depositi vincolati	–	X	X	X	–	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	25.267	X	X	X	30.353	X	X	X
3. Pronti contro termine	–	X	X	X	–	X	X	X
4. Altri	–	X	X	X	–	X	X	X
B. Crediti verso banche	14.153	–	14.153	–	88.872	–	88.872	–
1. Finanziamenti	14.153	X	14.153	–	13.656	–	13.656	–
1.1 Conti correnti e depositi liberi	6.066	X	X	X	7.446	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	3.377	X	X	X	–	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti	4.710	X	X	X	6.210	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	–	X	X	X	–	X	X	X
- Leasing finanziario	–	X	X	X	–	X	X	X
- Altri	4.710	X	X	X	6.210	X	X	X
2. Titoli di debito	–	–	–	–	75.216	–	75.216	–
2.1 Titoli strutturati	–	X	X	X	–	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	–	X	X	X	75.216	X	X	X
Totale	39.420	–	39.420	–	119.225	–	119.225	–

Legenda: FV = Fair Value; VB = Valore di bilancio; L1 = Livello 1; L2 = Livello 2; L3 = Livello 3

(*) Per quanto concerne la determinazione del livello di fair value, si rimanda alla "Parte A – Parte relativa alle principali voci di bilancio, 17 – Altre informazioni"

Tenuto conto della scadenza a breve termine dei crediti verso banche e dell'elevato standing delle controparti, la migliore misura di *fair value* è data dal valore di bilancio.

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate su un mercato attivo (Livello 2 e Livello 3) verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.) classificate nel portafoglio "crediti" ("*loans and receivables*"). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari e le attività cedute che non soddisfano le condizioni previste dallo IAS 39 per essere cancellate dal bilancio ("cedute non cancellate") nonché le attività deteriorate.

Alla data di Bilancio, così come alla fine dell'esercizio precedente, non sono presenti crediti verso banche con clausola di subordinazione né crediti verso banche deteriorati.

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

6.3 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso banche legati ad operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 7 CREDITI VERSO LA CLIENTELA – VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014						31.12.2013					
	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	4.634.209	-	343.871	-	5.419.431	-	4.556.279	-	366.164	-	5.196.346	-
1. Conti correnti	1.144.453	-	168.103	X	X	X	1.161.874	-	196.046	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	19.635	-	-	X	X	X
3. Mutui	2.935.598	-	155.959	X	X	X	2.838.925	-	148.531	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	85.992	-	1.073	X	X	X	77.782	-	731	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	468.166	-	18.736	X	X	X	458.063	-	20.856	X	X	X
Titoli di debito	146.089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Altri titoli di debito	146.089	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
Totale	4.780.298	-	343.871	-	5.419.431	-	4.556.279	-	366.164	-	5.196.346	-

L'importo dei finanziamenti erogati con utilizzo di proprie disponibilità e la quota dei finanziamenti erogati con fondi messi a disposizione dagli enti pubblici con rischio a carico della Società ammonta complessivamente a 103,4 milioni, di cui 58,7 milioni da parte di enti pubblici.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)	31.12.2014			31.12.2013		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:	146.089	-	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	146.089	-	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- Assicurazioni	146.089	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	4.634.209	-	343.871	4.556.279	-	366.164
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	11.891	-	-	11.045	-	-
c) Altri soggetti	4.622.318	-	343.871	4.545.234	-	366.164
- imprese non finanziarie	2.759.280	-	297.116	2.747.742	-	318.786
- imprese finanziarie	97.336	-	4.889	78.818	-	5.414
- Assicurazioni	-	-	-	50	-	-
- altri	1.765.702	-	41.866	1.718.624	-	41.964
Totale	4.780.298	-	343.871	4.556.279	-	366.164

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

7.4 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 8 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

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

Alla data di bilancio non vi sono derivati di copertura.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Alla data di bilancio non vi sono derivati di copertura.

Sezione 9 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA – VOCE 90

9.1 *Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti*

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie oggetto di copertura generica.

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

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse.

Sezione 10 LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100

10.1 *Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi*

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100,00%	100,00%
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	Bolzano	100,00%	100,00%
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%

Si evidenzia che la Società Orizzonti del Lago S.r.l., che era controllata per effetto della disponibilità del 100% dei diritti di voto, pur in assenza di quota di partecipazione, non è più considerata società controllata in quanto nel corso del 2014 la Società ha rinunciato a tale diritto.

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

Alla data di bilancio la Società non detiene partecipazioni significative.

10.3 *Partecipazioni significative: informazioni contabili*

Alla data di bilancio la Società non detiene partecipazioni significative.

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazione	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) 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	-	466	482	13	(33)	-	(33)	-	(33)
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 ad influenza notevole									
1. Casa di cura Villa S. Anna (*)	486	8.097	6.452	5.049	(279)	-	(279)	-	(279)
2. Quartiere Brizzi S.r.l. (*)	850	7.649	7.629	521	(31)	-	(31)	-	(31)
3. Tre S.r.l. (*)	165	366	283	-	(6)	-	(6)	-	(6)

(*) I dati delle partecipate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
A. Esistenze iniziali	5.157	3.964
B. Aumenti	130	4.031
B.1 Acquisti	130	4.002
B.2 Riprese di valore	-	17
B.3 Rivalutazioni	-	12
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	661	2.838
C.1 Vendite	-	30
C.2 Rettifiche di valore	661	1.974
C.3 Altre variazioni	-	834
D. Rimanenze finali	4.626	5.157
E. Rivalutazioni totali	67	67
F. Rettifiche totali	2.376	1.715

La voce B.1 "Acquisti" è riconducibile alla sottoscrizione di un finanziamento soci in Quartiere Brizzi S.r.l. per Euro 130 mila.

La voce C.2 "Rettifiche di valore" è riconducibile alla riduzione di valore operata sulle partecipazioni per effetto della rilevazione delle perdite registrate dalle partecipate, rilevate al patrimonio netto.

Risultati del test di impairment sulle partecipazioni

Come descritto nella "Parte A – Politiche contabili", le partecipazioni sono state sottoposte al test di *impairment* al fine di valutare la recuperabilità del valore di iscrizione in bilancio.

Nell'individuazione dei segnali di potenziale *impairment*, particolare rilievo è stato attribuito all'analisi dei risultati economici consuntivati successivamente alla data di acquisizione del controllo, nonché alle prospettive reddituali future.

Al fine di evidenziare eventuali situazioni di *impairment*, si è confrontato il valore di iscrizione della partecipazione con il suo valore recuperabile. In base a quanto stabilito dallo IAS 36 il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso.

Sulla base di quanto sopra rappresentato, il test di *impairment* sui valori al 31 dicembre 2014 non ha determinato la necessità di operare rettifiche di valore.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti impegni verso società sottoposte a influenza notevole.

10.8 Restrizioni significative

Alla data di bilancio non sono presenti impegni restrizioni significative riferibili a partecipazioni.

10.9 Altre informazioni

Alla data di bilancio non si segnalano altre informazioni.

Sezione 11 ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1 Attività di proprietà	118.497	104.397
a) Terreni	35.272	35.272
b) Fabbricati	79.756	65.628
c) Mobili	1.541	1.920
d) Impianti elettronici	1.928	1.573
e) Altre	–	4
2 Attività acquisite in leasing finanziario	–	–
a) Terreni	–	–
b) Fabbricati	–	–
c) Mobili	–	–
d) Impianti elettronici	–	–
e) Altre	–	–
Totale	118.497	104.397

11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al *fair value*.

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>		Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A.	Esistenze iniziali lorde	35.272	100.389	54.293	23.867	103	213.924
A.1	Riduzioni di valore totali nette	-	34.761	52.373	22.294	99	109.527
A.2	Esistenze iniziali nette	35.272	65.628	1.920	1.573	4	104.397
B.	Aumenti:	-	16.990	816	1.690	-	19.496
B.1	Acquisti	-	-	816	1.690	-	2.506
B.2	Spese per migliorie capitalizzate	-	16.990	-	-	-	16.990
B.3	Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4	Variazioni positive di fair value imputate a:						
a)	Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b)	Conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5	Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6	Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7	Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C.	Diminuzioni	-	2.862	1.195	1.335	4	5.396
C.1	Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2	Ammortamenti	-	2.862	1.195	1.335	4	5.396
C.3	Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a)	patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b)	conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4	Variazioni negative di fair value imputate a:						
a)	patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b)	conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5	Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6	Trasferimenti a:						
a)	attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b)	attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7	Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D.	Rimanenze finali nette	35.272	79.756	1.541	1.928	-	118.497
D.1	Riduzioni di valore totali nette	-	37.623	53.390	23.629	103	114.745
D.2	Rimanenze finali lorde	35.272	117.379	54.931	25.557	103	233.242
E.	Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

11.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)

Alla data di bilancio, come per il passato esercizio, non sono presenti impegni per l'acquisto di attività materiali.

Sezione 12 ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(migliaia di euro)		31.12.2014		31.12.2013	
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1	Avviamento	X	40.392	X	40.392
A.2	Altre attività immateriali	1.450	–	2.189	–
A.2.1	Attività valutate al costo:	1.450	–	2.189	–
	a) Attività immateriali generate internamente	–	–	–	–
	b) Altre attività	1.450	–	2.189	–
A.2.2	Attività valutate al <i>fair value</i> :	–	–	–	–
	a) Attività immateriali generate internamente	–	–	–	–
	b) Altre attività	–	–	–	–
Totale		1.450	40.392	2.189	40.392

Alla data di bilancio la voce “avviamento” è relativa all'avviamento rilevato in seguito all'acquisizione, in data 25 febbraio 2008, del ramo di azienda del gruppo Intesa Sanpaolo costituito da 6 sportelli bancari in provincia di Venezia.

Attività immateriali: l'attività di verifica dell'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore (Impairment Test)

Come descritto nella “Parte A – Politiche contabili”, le attività immateriali sono state sottoposte al test di *impairment* al fine di valutare la recuperabilità del valore di iscrizione in bilancio.

Ai sensi del paragrafo 66 dello IAS 36, deve essere verificato se vi siano indicazioni che un'attività possa aver subito una riduzione durevole di valore (“*Impairment*”). In caso di evidenza positiva di *impairment*, deve essere stimato il valore recuperabile dell'attività. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile, si deve determinare il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit – CGU) alla quale l'attività appartiene.

Con specifico riferimento agli avviamenti, il paragrafo 80 precisa che al fine di verificare la presenza di riduzioni durevoli di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale deve essere allocato, alla data di acquisizione, ad ogni unità generatrice di flussi finanziari dell'acquirente, o gruppi di unità generatrici di flussi finanziari, che potranno beneficiare dalle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'impresa acquisita siano assegnate a tali unità o gruppi di unità. Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è così allocato deve:

- rappresentare il livello minimo all'interno dell'entità a cui l'avviamento è monitorato ai fini del controllo di gestione interno; e
- non essere maggiore di un settore operativo determinato secondo quanto previsto dall'IFRS 8 Informativa di settore.

Ai fini della identificazione delle unità generatrici di flussi finanziari alle quali attribuire le attività da sottoporre ad *impairment test* è necessario che le unità potenzialmente identificate generino flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti da quelli derivanti da altre unità potenzialmente identificate.

L'*impairment test* relativo alle attività immateriali a vita indefinita è stato condotto con le stesse modalità utilizzate nell'esercizio precedente, avendo a riferimento la CGU relativa alla Sede di Venezia.

Al fine dell'individuazione del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari da confrontare con il relativo valore contabile, sono state effettuate le opportune valutazioni tenendo in considerazione le seguenti metodologie/ ipotesi:

- è stato utilizzato il Business Plan 2015-2019 della Sede di Venezia, considerando un orizzonte temporale di pianificazione pari a 5 anni. Le stime di crescita ipotizzate sono state determinate coerentemente con il piano industriale, tenuto anche conto dell'attuale situazione di incertezza dei mercati;
- è stato applicato il metodo del Dividend Discount Model (DDM). Oltre il periodo di previsione esplicita si è considerato un tasso di crescita del perpetuo del 1,5%;
- il tasso di attualizzazione, pari al 8,28%, è il costo del capitale (k_e), calcolato a partire dal tasso risk free (R_f) – pari al tasso di rendimento al 31.12.2014 del BTP decennale maggiorato di un premio di rischio;
- Il premio per il rischio di mercato ($R_m - R_f$) viene quindi assunto pari al 5,5%, anch'esso in linea con la prassi valutativa in uso;
- Il parametro β è stato calcolato avendo a riferimento un campione di banche italiane quotate di natura "non sistemica". Per ciascuna banca del campione si sono quindi calcolati i β attraverso la regressione lineare rispetto all'indice DJEurostoxx600, considerando il periodo dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2014. Il β tiene inoltre conto del rischio paese attraverso il maggior β derivante dalle oscillazioni più accentuate delle banche italiane in rapporto all'azionario europeo. Il β è risultato pari a 1,16083.

Il DDM è stato sviluppato tenendo conto dell'*excess capital*, determinando quindi valore economico della CGU come somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione esplicita al quale è aggiunto il valore attuale del *terminal value* calcolato come valore attuale di una rendita perpetua annua del dividendo normalizzato dell'ultimo anno di previsione, sulla base di un pay-out ratio medio e di tassi di crescita prefissati.

I flussi di cassa sono sviluppati nel piano tenendo conto del dividendo distribuibile agli azionisti compatibile con il mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione, determinato sia con riferimento ai requisiti minimi di vigilanza sia con gli obiettivi di patrimonializzazione compatibili con la crescita attesa.

Con il modello è stato determinato il valore d'uso e, dato che questo è risultato superiore al valore di carico della CGU, non si è proceduto alla determinazione del *fair value*.

L'analisi di sensitività è stata condotta con le variazioni dei seguenti parametri:

- una variazione del costo del capitale (K_e) dal 6,00% fino all'11,00%;
- una variazione del tasso di crescita di lungo periodo (g), fra lo 0,00% ed il 3,00%;
- una variazione dei flussi di cassa attesi, in condizioni normali non stressate, in riduzione del 10% e del 20%.

Sulla base del predetto confronto al 31 dicembre 2014 non è emersa la necessità di procedere ad *impairment* in quanto i valori recuperabili delle CGU (*fair value* o valori d'uso) si sono attestati ad un livello superiore rispetto a quelli contabili.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)	Avviamento	Altre attività immateriali:		Altre attività immateriali: altre		Totale
		generate internamente				
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali lorde	40.392	-	-	6.809	-	47.201
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	4.620	-	4.620
A.2 Esistenze iniziali nette	40.392	-	-	2.189	-	42.581
B. Aumenti	-	-	-	366	-	366
B.1 Acquisti	-	-	-	366	-	366
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	1.105	-	1.105
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1.105	-	1.105
- Ammortamenti	X	-	-	1.105	-	1.105
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	40.392	-	-	1.450	-	41.842
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	5.108	-	5.108
E. Rimanenze finali lorde	40.392	-	-	6.558	-	46.950
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda: DEF. = a durata definita; INDEF. = a durata indefinita

12.3 Altre informazioni

Alla data di bilancio, come pure lo scorso esercizio, non si segnalano impegni riferiti alle attività immateriali.

Sezione 13 LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 DELL'ATTIVO E
VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

IRES (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
Rettifiche di valore su crediti	85.568	23.531	76.453	21.024
Accantonamenti per rischi e oneri	2.616	719	2.469	679
Spese amministrative	–	–	–	–
Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	–	–	68	19
Valutazione titoli AFS	619	170	2.565	705
Componenti imputati direttam. al prospetto OCI	2.110	581	2.282	628
Ammortamenti anticipati su acquisti post 2008	2.931	806	2.818	775
Svalutazione fabbricati (non deemed cost)	–	–	–	–
Altre	1.093	300	1.257	346
Totale	94.937	26.107	87.912	24.176

IRAP (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
Spese amministrative	33.234	1.615	15.883	767
Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	–	–	62	3
Valutazione titoli AFS	619	30	2.565	124
Svalutazione fabbricati (non deemed cost)	–	–	–	–
Altre	352	17	352	17
Totale	34.205	1.662	18.862	911

13.2 Passività per imposte differite: composizione

IRES (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
Ammortamenti terreni	2.106	579	2.106	579
Rivalutazione immobili al "deemed cost"	55.944	15.385	57.349	15.771
Valutazione titoli AFS	6.031	1.659	3.662	1.007
Componenti imputati direttamente al prosp. OCI	–	–	2.282	628
Rivalutazione partecipazioni Afs PEX	49	13	23	6
Ammortamento avviamento	16.558	4.553	14.391	3.957
Altre	–	–	–	–
Totale	80.688	22.189	79.813	21.948

IRAP (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
Ammortamenti terreni	2.106	102	2.106	102
Rivalutazione immobili al "deemed cost"	55.944	2.718	57.349	2.771
Valutazione titoli AFS	6.031	293	3.662	177
Rivalutazione partecipazioni AFS PEX	-	-	-	-
Ammortamento avviamento	16.432	799	14.265	689
Altre	-	-	-	-
Totale	80.513	3.912	77.382	3.739

La quota parte delle attività per imposte anticipate IRES riferite a differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi al 2014 viene ritenuta recuperabile sia alla luce di quanto si può desumere dalle prospettive reddituali esplicitate dal piano e dal budget, sia in relazione all'esistenza di diverse opportunità di azione utili al fine di incrementare il valore della produzione in un arco di tempo compatibile con le scadenze nelle quali le differenze temporanee in esame diverranno deducibili.

Alla data di bilancio non vi sono attività per imposte anticipate IRAP.

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	31.12.2014	31.12.2013
1. Importo iniziale			23.630	19.379
2. Aumenti	8.549	1.055	9.604	7.392
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	8.549	1.055	9.604	7.392
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) riprese di valore	-	-	-	-
d) altre	8.549	1.055	9.604	7.392
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	6.036	210	6.246	3.141
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	6.036	210	6.246	3.141
a) Rigiri	4.505	190	4.695	3.141
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
d) Altre	1.531	20	1.551	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
4. Importo finale			26.988	23.630

Al 31 dicembre 2014 la sottovoce 2. "Aumenti - d) Altre" comprende principalmente le imposte anticipate relative a rettifiche di valore su crediti per 7,7 milioni relativi ad IRES e per 1,1 milioni relativi ad IRAP.

La sottovoce 3.1 "Imposte anticipate annullate nell'esercizio - a) rigiri" comprende per 3,7 milioni il rilascio a conto economico dell'esercizio della quota di competenza delle imposte relative alle svalutazioni dei crediti.

13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

Alla data di bilancio, come pure lo scorso esercizio, non si segnalano variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011.

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	IRAP	31.12.2014	31.12.2013
1. Importo iniziale			23.869	24.003
2. Aumenti	596	125	721	981
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	596	125	721	712
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) Altre	596	125	721	712
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	269
3. Diminuzioni	386	68	454	1.115
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	386	68	454	1.115
a) Rigiri	386	68	454	460
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) Altre	-	-	-	655
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			24.136	23.869

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	IRAP	31.12.2014	31.12.2013
1. Importo iniziale			1.457	932
2. Aumenti	456	-	456	628
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	456	-	456	628
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) Altre	456	-	456	628
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	1.038	94	1.132	103
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.038	94	1.132	103
a) Rigiri	535	94	629	103
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
d) Altre	503	-	503	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			781	1.457

La movimentazione delle imposte anticipate in contropartita a patrimonio netto si riferisce interamente alla variazione rilevata nell'esercizio delle riserve da valutazione delle attività disponibili per la vendita.

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	IRAP	31.12.2014	31.12.2013
1. Importo iniziale			1.818	724
2. Aumenti	659	116	775	1.094
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	659	116	775	466
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) Altre	659	116	775	466
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	628
3. Diminuzioni	628	-	628	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	628	-	628	-
a) Rigiri	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) Altre	628	-	628	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			1.965	1.818

13.7 Altre informazioni

Composizione della voce "attività fiscali correnti"

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Acconti d'imposta IRES – IRAP – IVA	16.351	26.764
2. Acconti imposte di bollo, ritenute su interessi	11.804	9.997
3. Ritenute subite	428	410
4. Altre attività fiscali correnti	5.283	4.678
Totale	33.866	41.849

Composizione della voce "passività fiscali correnti"

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Passività per imposte dirette	19.376	20.938
2. Imposte indirette	46	41
3. Ritenute alla fonte da versare	-	-
4. Altre passività fiscali correnti	275	258
Totale	19.697	21.237

Sezione 14 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

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

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
A. Singole attività		
A.1 Attività finanziarie	-	-
A.2 Partecipazioni	-	834
A.3 Attività materiali	-	-
A.4 Attività immateriali	-	-
A.5 Altre attività non correnti	-	-
Totale A	-	834
<i>di cui valutate al costo</i>	-	834
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	-	-
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B.5 Crediti verso banche	-	-
B.6 Crediti verso clientela	-	-
B.7 Partecipazioni	-	-
B.8 Attività materiali	-	-
B.9 Attività immateriali	-	-
B.10 Altre attività	-	-
Totale B	-	-
<i>di cui valutate al costo</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	-	-
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione		
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
Totale C	-	-
<i>di cui valutate al costo</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	-	-
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
D.1 Debiti verso banche	-	-
D.2 Debiti verso clientela	-	-
D.3 Titoli in circolazione	-	-
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D.6 Fondi	-	-
D.7 Altre passività	-	-
Totale D	-	-
<i>di cui valutate al costo</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 1</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 2</i>	-	-
<i>di cui valutate al fair value livello 3</i>	-	-

La voce riferita all'esercizio 2013 è interamente riferibile alla partecipazione nella società Acquazzurra S.r.l., oggetto di dismissione nel mese di febbraio 2014 in attuazione del programma di razionalizzazione degli asset non più strategici. In conformità all'IFRS 5 tale partecipazione è stata inclusa al 31 dicembre 2013 tra le attività non correnti in via di dismissione per un importo pari al fair value al netto dei relativi costi di vendita.

14.2 Altre informazioni

Alla data di bilancio non ci sono altre informazioni da segnalare.

14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto

Con riferimento alla suddetta partecipazione, classificata tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", si segnala che, il 3 febbraio 2014 è stato perfezionato un contratto di cessione che ha comportato la cessione della suddetta partecipazione che pertanto è stata cancellata.

Sezione 15 ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Partite viaggianti con le filiali	–	–
2. Cauzioni	146	145
3. Partite in corso di lavorazione	45.244	39.124
4. Sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva)	1.071	15.781
5. Redditi maturati e scaduti da percepire	14.419	9.470
6. Valori in carico al cassiere	65	66
7. Ratei e risconti non riconducibili	407	424
8. Spese su beni di terzi	2.250	3.634
Totale	63.602	68.644

PASSIVO

Sezione 1 DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

1.1 *Debiti verso banche: composizione merceologica*

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Debiti verso banche centrali	402.605	506.826
2. Debiti verso banche	183.070	139.049
2.1 Conti correnti e depositi liberi	27.160	68.388
2.2 Depositi vincolati	65.651	17.540
2.3 Finanziamenti	89.696	53.057
2.3.1 Pronti contro termine passivi	–	–
2.3.2 Altri	89.696	53.057
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	–	–
2.5 Altri debiti	563	64
Totale	585.675	645.875
<i>Fair Value – livello 1</i>	–	–
<i>Fair Value – livello 2</i>	534.252	595.511
<i>Fair Value – livello 3</i>	–	–
Totale Fair value	534.252	595.511

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

Alla data di bilancio non sono presenti debiti subordinati verso banche.

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

Alla data di bilancio non sono presenti debiti strutturati verso banche.

1.4 *Debiti verso banche oggetto di copertura specifica*

Alla data di bilancio non vi sono debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

1.5 *Debiti per leasing finanziario*

Alla data di bilancio non vi sono debiti per leasing finanziario verso banche.

Sezione 2 DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Conti correnti e depositi liberi	2.546.292	2.276.715
2. Depositi vincolati	445.937	553.730
3. Finanziamenti	109.888	34.945
3.1 Pronti contro termine passivi	109.888	34.945
3.2 Altri	–	–
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	–	–
5. Altri debiti	405.192	159.646
Totale	3.507.309	3.025.036
Fair Value – livello 1	–	–
Fair Value – livello 2	3.102.079	2.865.203
Fair Value – livello 3	–	–
Totale Fair value	3.102.079	2.865.203

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

Alla data di bilancio non sono presenti debiti verso la clientela subordinati.

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

Alla data di bilancio non sono presenti debiti strutturati verso la clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non sono presenti debiti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono debiti verso la clientela legati ad operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31.12.2014				31.12.2013			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	1.435.639	-	1.447.074	-	1.295.058	-	1.295.058	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	1.435.639	-	1.447.074	-	1.295.058	-	1.295.058	-
2. Altri titoli		-	-		61	-	-	61
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri		-	-		61	-	-	61
Totale	1.435.639	-	1.447.074		1.295.119	-	1.295.058	61

La sottovoce “1.2 Obbligazioni – Altre” si riferisce per 6,8 milioni (80,0 milioni al 31.12.2013) alle emissioni quotate presso la borsa del Lussemburgo nell’ambito del programma Euro Medium-Term Notes (EMTN).

Nel corso del 2014 non sono stati effettuati nuovi collocamenti nell’ambito del EMTN.

3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati

Alla data di bilancio non sono presenti titoli in circolazione subordinati.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Alla data di bilancio non sono presenti titoli in circolazione oggetto di copertura specifica.

SEZIONE 4 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)	31.12.2014					31.12.2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	154	3.248	-	-	-	55	7.221	-	-
1.1 Di negoziazione	X	154	3.149	-	X	X	55	6.937	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value</i> option	X	-	99	-	X	X	-	284	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value</i> option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	154	3.248	-	X	X	55	7.221	-	X
Totale (A+B)	X	154	3.248	-	X	X	55	7.221	-	X

Legenda

FV *fair value*

FV* *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN valore nominale o nozionale

L1 Livello 1

L2 Livello 2

L3 Livello 3

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

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie di negoziazione subordinate.

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

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie per cassa di negoziazione.

SEZIONE 5 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* – VOCE 50

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

(migliaia di euro)	31.12.2014					31.12.2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	2.000	-	2.220	-	2.220	4.000	-	4.334	-	4.334
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	2.000	-	2.220	-	X	4.000	-	4.334	-	X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito	154.560	-	156.359	-	156.359	286.281	-	293.290	-	293.290
3.1 Strutturati	14.708	-	15.120	-	X	24.935	-	25.799	-	X
3.2 Altri	139.852	-	141.239	-	X	261.346	-	267.491	-	X
Totale	156.560	-	158.579	-	158.579	290.281	-	297.624	-	297.624

Legenda

FV *fair value*

FV* *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN valore nominale o nozionale

L1 Livello 1

L2 Livello 2

L3 Livello 3

Le passività finanziarie valutate al *fair value* si riferiscono alle emissioni obbligazionarie *plain vanilla* a tasso fisso oppure indicizzate a tassi di inflazione o a strutture di tassi di interesse collocate presso la clientela e sull'euromercato ed oggetto di copertura mediante strumenti derivati.

L'utilizzo della *Fair value* Option risponde all'esigenza di eliminare o ridurre in modo significativo l'asimmetria contabile che si verificherebbe se i prestiti obbligazionari fossero valutati al costo ammortizzato e i derivati collegati al *fair value*, in alternativa alla metodologia dell'Hedge Accounting.

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

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie subordinate valutate al *fair value*.

5.3 *Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue*

(migliaia di euro)	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali	4.334	-	293.290	297.624
B. Aumenti	220	-	12.574	12.794
B1. Emissioni	-	-	-	-
B2. Vendite	-	-	8.634	8.634
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>	220	-	418	638
B4. Altre variazioni	-	-	3.522	3.522
C. Diminuzioni	2.334	-	149.505	151.839
C1. Acquisti	-	-	9.563	9.563
C2. Rimborsi	2.000	-	132.608	134.608
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	334	-	2.517	2.851
C4. Altre variazioni	-	-	4.817	4.817
D. Rimanenze finali	2.220	-	156.359	158.579

Sezione 6 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

6.1 *Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici*

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti derivati di copertura.

6.2 *Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura*

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti derivati di copertura.

Sezione 7 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

7.1 *Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte*

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie oggetto di copertura generica.

7.2 *Passività finanziarie oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione*

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti passività finanziarie oggetto di copertura generica.

Sezione 8 PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Tale sezione è stata commentata nella sezione 13 dello stato patrimoniale attivo.

Sezione 9 PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non vi sono passività associate ad attività in via di dismissione.

Sezione 10 ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Rettifiche di partite illiquide relative a portafoglio effetti	41.692	51.367
2. Partite viaggianti con le filiali	–	–
3. Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.)	34.724	47.485
4. Somme a disposizione della clientela	14.168	13.779
5. Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.)	5.594	6.267
6. Altre partite per diversi creditori	23.538	9.085
7. Fondo rischi ed oneri per garanzie ed impegni	330	278
8. Ratei e risconti non riconducibili	–	–
9. Ritenute e imposte da riversare	6.856	6.808
Totale	126.902	135.069

Sezione 11 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
A. Esistenze iniziali	18.831	19.548
B. Aumenti	2.102	490
B1. Accantonamento dell'esercizio	424	490
B2. Altre variazioni in aumento	1.678	–
C. Diminuzioni	744	1.207
C1. Liquidazioni effettuate	714	835
C2. Altre variazioni in diminuzione	30	372
D. Rimanenze finali	20.189	18.831

11.2 Altre informazioni

Come descritto nella Parte A – Politiche contabili, a seguito della riforma della previdenza complementare, il trattamento di fine rapporto del personale contabilizzato nella presente voce di bilancio si riferisce, alla sola quota maturata sino al 31 dicembre 2006.

L'accantonamento non comprende pertanto le quote che per effetto della citata riforma sono versate a forme di previdenza complementare oppure al fondo di Tesoreria presso l'INPS. In tal caso, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" e sono rilevate tra i costi del personale nella sottovoce "indennità di fine rapporto", sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali, in contropartita alla rilevazione della voce patrimoniale "Altre passività" o di un'uscita di disponibilità liquide.

La valutazione attuariale del TFR è stata realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" secondo il criterio del Credito Unitario Previsto ("Projected Unit Credit") disciplinato dai paragrafi 70-74 e 75-98 dello IAS 19, si fonda sulle seguenti principali ipotesi di tipo demografico, economico e finanziario:

Principali ipotesi demografiche ed attuariali per la valutazione del fondo TFR

Tasso di mortalità dei dipendenti	Tavola di sopravvivenza RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato.
Frequenze ed ammontare delle anticipazioni di TFR	Sono state determinate in funzione dell'esperienza storica distinte per anzianità di servizio. Per l'esercizio in corso è stato utilizzato un valore del 2,00%.
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Frequenze del turnover	Determinate in funzione dell'esperienza storica per la società e per aziende analoghe distinte per età e sesso e pari al 3,50%.
Probabilità di pensionamento	Al raggiungimento del primo requisito di pensionamento secondo quanto previsto dall'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO).
Tasso annuo di attualizzazione	In conformità con quanto previsto dal par. 83 dello IAS 19, indice Iboxx Eurozone Corporate AA in linea con la duration dei benefici riconosciuti ai dipendenti della Società, rilevato al 31 dicembre 2014 è pari al 0,91%
Tasso annuo di inflazione	0,60% per il 2015; 1,20% per il 2016; 1,50% 2017 e 2018; 2,0% dal 2019 in poi
Tasso annuo di incremento del TFR	1,950% per il 2015; 2,400% per il 2016; 2,625% 2017 e 2018; 3,000% dal 2019 in poi

Altre informazioni	31.12.2014
Service cost 2014	0,00
Duration del piano	8,4

Si precisa che i criteri sottostanti le assunzioni demografiche ed attuariali sopra riportate sono sostanzialmente allineati a quelli utilizzati nello scorso esercizio.

Tenuto conto del tenore dello IAS 19 nonché dell'assenza di specifiche prescrizioni da parte di Enti regolatori, si ritiene che l'identificazione e la scelta del tasso di attualizzazione rappresentino una delle numerose valutazioni e stime che i principi contabili IFRS richiedono nell'ambito della predisposizione del bilancio. In particolare, il principio specifica, che il tasso di attualizzazione deve essere determinato con riferimento ai rendimenti di mercato, alla data di chiusura dell'esercizio, di titoli di aziende primarie del paese in cui opera l'entità (*"high quality corporate bond yield"*) e, alternativamente, in assenza di un mercato per tali titoli, con riferimento ai rendimenti di mercato di titoli governativi.

Per l'esercizio 2014 il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, sempre in conformità con il par. 78 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con *duration* 7-10 anni rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla *duration* del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

Il riferimento alla classe di rating "AA" è conseguente alle precisazioni fornite dall'IFRS Interpretations Committee, nel corso del secondo semestre del 2013, in base alle quali la "primaria qualità" deve intendersi in senso assoluto e pertanto non passibile di cambiamenti da un esercizio all'altro per tenere conto della numerosità delle aziende rientranti negli emittenti del paniere *"high quality corporate bond yield"*.

In particolare, lo stesso IFRS Interpretations Committee specifica che la significatività del paniere *"high quality corporate bond yield"* deve essere valutata includendo le obbligazioni emesse da imprese di altri paesi, purché denominate nella stessa valuta con la quale saranno pagati i benefici ai dipendenti.

Analisi di sensitività

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 19, sono fornite le seguenti informazioni aggiuntive:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariale ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito.

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31.12.2014 (i valori rappresentano la variazione generata sul valore IAS del piano)	Parametri valutativi	DBO
<i>(migliaia di euro)</i>		
Tasso di inflazione	+0,25%	20.432,7
Tasso di inflazione	-0,25%	19.949,7
Tasso di attualizzazione	+0,25%	19.803,4
Tasso di attualizzazione	-0,25%	20.588,4
Tasso di turnover	+1%	20.040,2
Tasso di turnover	-1%	20.354,9

Sezione 12 FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi rischi ed oneri	2.809	2.469
2.1 controversie legali	2.809	2.469
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 Altri	-	-
Totale	2.809	2.469

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	2.469	2.469
B. Aumenti	-	1.972	1.972
B1. Accantonamento dell'esercizio	-	1.972	1.972
B2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	-	1.632	1.632
C1. Utilizzo nell'esercizio	-	1.455	1.455
C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	177	177
D. Rimanenze finali	-	2.809	2.809

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non sono presenti fondi di quiescenza a prestazione definita.

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

La voce “Altri fondi per rischi ed oneri”, sottovoce “controversie legali”, pari a Euro 2,8 milioni, comprende gli accantonamenti a fronte dei contenziosi in essere comprensivi delle relative spese.

Sezione 13 AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140

13.1 Azioni rimborsabili: composizione

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non vi sono azioni rimborsabili.

Sezione 14 PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Numero azioni o quote proprie	38.127.110	38.127.110
Valore nominale	Euro 4,00	Euro 4,00

Alla data del 31 dicembre 2014 Banca Popolare · Volksbank non detiene azioni proprie in portafoglio.

Il capitale sociale, alla data di bilancio, risulta pari a euro 152.508.440,00 ed è costituito da n. 38.127.110 azioni ordinarie, del valore nominale di 4,00 euro ciascuna. Tutte le azioni ordinarie in circolazione risultano sottoscritte ed interamente versate. Le azioni non hanno vincoli o privilegi di sorta ed ogni azione ha i medesimi diritti in termine di riscossione dei dividendi e di rimborso del capitale.

14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	38.127.110	-
- interamente liberate	38.127.110	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	38.127.110	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
· a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- Altre	-	-
· a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- Altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	38.127.110	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	38.127.110	-
- interamente liberate	38.127.110	-
- non interamente liberate	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

Alla data di bilancio non vi sono ulteriori informazioni da segnalare.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
1. Riserva legale	110.800	108.900
2. Riserva straordinaria	105.774	101.923
3. Riserva acquisto azioni proprie	4.183	4.183
4. Riserva da concentrazione (legge 30.07.1990/218)	8.584	8.584
5. Altre riserve	33.516	31.938
Totale	262.857	255.528

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 7 bis del codice civile, si riporta il riepilogo delle voci di Patrimonio Netto distinte secondo la loro origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e distribuibilità nonché della loro utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

Natura/descrizione (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altri utilizzi
180. Capitale	152.508	–	–		
170. Sovrapprezzi di emissione	202.459	A, B, C (1)	202.459		
160. Riserve					
– di utili					
– Riserva legale	110.800	B (2)	–		
– Riserva straordinaria	105.774	A, B, C	105.774		
– Riserva indispon. ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	3.373	B, (*)	–		
– altre:					
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	–		
130. Riserve di valutazione					
a) Riserve di rivalutazione	–	A, B, C	–		
b) Riserve di rivalutazione IAS	–	A, B	–		
c) Riserve negative da valutazione AFS	(431)		–		
d) Riserve positive da valutazione AFS	5.053	(*)	–		
e) Riserva negativa attuariale TFR	(2.871)		–		
Strumenti di capitale	–		–		
Utili portati a nuovo	20.247		–		
Totale	639.822				

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 c.c. 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 dell'assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 c.c. Qualora venga distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Alla data di bilancio non sono presenti strumenti di capitalizzazione bancaria diversi dalle azioni ordinarie.

14.6 Altre informazioni

Alla data di bilancio non ci sono ulteriori informazioni da segnalare.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	33.147	31.365
a) Banche	6.425	6.244
b) Clientela	26.722	25.121
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	332.230	329.042
a) Banche	507	222
b) Clientela	331.723	328.820
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	184.605	179.495
a) Banche	80	2.613
i) a utilizzo certo	80	2.613
ii) a utilizzo incerto	–	–
b) Clientela	184.525	176.882
i) a utilizzo certo	179	714
ii) a utilizzo incerto	184.346	176.168
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	–	–
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	–	–
6) Altri impegni	–	–
Totale	549.982	539.902

Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi ad utilizzo incerto verso la clientela si riferiscono principalmente alla clientela corporate.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	300.917	428.677
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	–	–
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	–	–
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	–	–
5. Crediti verso banche	–	–
6. Crediti verso clientela	–	–
7. Attività materiali	–	–

Le attività costituite a garanzia di proprie passività ed impegni per operazioni di pronti contro termine di raccolta ammontano a 109,0 milioni, mentre i titoli a cauzione e garanzia di altre operazioni sono iscritti per 191,9 milioni.

Inoltre si segnala che alla data di bilancio sono presenti titoli per 615,7 milioni non esposti nella tabella in quanto i relativi titoli, relativi ad operazioni di autocartolarizzazione, non risultano iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale. I

suddetti titoli sono per interamente costituiti a garanzia per le operazioni con la Banca Centrale al fine di sostenere le eventuali necessità di liquidità.

3. Informazioni sul leasing operativo

Alla data di bilancio, come nel precedente esercizio, non vi sono attività e passività in leasing operativo.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi (migliaia di euro)	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-
a) Acquisti	-
1. Regolati	-
2. Non regolati	-
b) Vendite	-
1. Regolate	-
2. Non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	-
a) Individuali	-
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	6.990.311
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	2.167.209
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.682.988
2. altri titoli	484.221
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio): altri	44.361
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	37.303
2. altri titoli	7.058
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	2.208.286
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	2.570.455
4. Altre operazioni	-

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

Alla data di bilancio, come pure lo scorso esercizio, non si segnalano attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

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

Alla data di bilancio, come pure lo scorso esercizio, non si segnalano passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari.

7. Operazioni di prestito titoli

Alla data di bilancio non si segnalano operazioni di prestito titoli

8. Informativa sulle attività di controllo congiunto

Alla data di bilancio non si segnalano attività di controllo congiunto.

PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31.12.2014	31.12.2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	609	–	3.629	4.238	7.706
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.988	–	–	9.988	9.097
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.733	–	–	1.733	1.262
4. Crediti verso banche	670	60	–	730	4.061
5. Crediti verso clientela	2.090	157.953	–	160.043	153.184
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	–	–	–	–	–
7. Derivati di copertura	X	X	–	–	–
8. Altre attività	X	X	–	–	11
Totale	15.090	158.013	3.629	176.732	175.321

Gli interessi attivi su attività deteriorate ammontano a 5,1 milioni, in diminuzione rispetto ai 5,8 milioni del 31 dicembre 2013.

Nella colonna “Altre operazioni” della voce “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” figurano i differenziali o i margini positivi relativi ai contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (Fair Value Option) nonché quelli connessi gestionalmente con attività e passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono stati differenziali relativi alle operazioni di copertura.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) su attività in valuta	221	1.000

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono stati interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2014	31.12.2013
1. Debiti verso banche centrali	756	X	–	756	2.873
2. Debiti verso banche	1.589	X	–	1.589	1.730
3. Debiti verso clientela	25.343	X	–	25.343	28.607
4. Titoli in circolazione	X	32.761	–	32.761	28.729
5. Passività finanziarie di negoziazione	–	–	–	–	–
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	110	4.815	–	4.925	8.456
7. Altre passività e fondi	X	X	–	–	–
8. Derivati di copertura	X	X	–	–	–
Totale	27.798	37.576	–	65.374	70.395

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

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono stati differenziali relativi alle operazioni di copertura.

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) su passività in valuta	765	770

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono interessi passivi su operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 2 LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) Garanzie rilasciate	3.095	3.377
b) Derivati su crediti	–	–
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	17.042	14.954
1. negoziazione di strumenti finanziari	16	68
2. negoziazione di valute	383	369
3. gestioni di portafogli	–	–
3.1 Individuali	–	–
3.2 Collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	258	261
5. banca depositaria	–	–
6. collocamento di titoli	7.131	6.717
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.249	1.258
8. attività di consulenza	–	–
8.1 in materia di investimenti	–	–
8.1 in materia di struttura finanziaria	–	–
9. distribuzione di servizi di terzi	8.005	6.281
9.1 gestioni di portafogli	–	–
9.1.1 Individuali	–	–
9.1.2 Collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	4.868	3.306
9.3 altri prodotti	3.137	2.975
d) Servizi di incasso e pagamento	4.817	4.892
e) Servizi di servicing 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	31.804	33.495
j) Altri servizi	12.520	12.215
Totale	69.278	68.933

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) Presso propri sportelli:	15.136	12.946
1. gestioni di portafogli	–	–
2. collocamento di titoli	7.131	6.717
3. servizi e prodotti di terzi	8.005	6.229
b) Offerta fuori sede:	–	–
1. gestioni di portafogli	–	–
2. collocamento di titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
c) Altri canali distributivi:	–	–
1. gestioni di portafogli	–	–
2. collocamento di titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) Garanzie ricevute	1.758	2.635
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	1.965	1.895
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.547	1.575
2. negoziazione di valute	77	73
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	321	247
5. collocamento di strumenti finanziari	20	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) Servizi di incasso e pagamento	374	421
e) Altri servizi	4.143	3.886
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	2.565	2.351
2. diritti trasmissione rete bancaria	649	607
3. altri	929	928
Totale	8.240	8.837

Sezione 3 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	9	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	275	1.529	243	1.252
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	275	1.529	252	1.252

Sezione 4 IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di Negoziazione	4.922	10.801	(11.377)	(3.829)	517
1.1 Titoli di debito	961	47	(11)	(6)	991
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	3.961	10.754	(11.366)	(3.823)	(474)
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	-	1.988	(1.219)	(4.478)	(2.354)
4.1 Derivati finanziari:	-	1.988	(1.219)	(4.478)	(2.354)
– su titoli di debito e tassi di interesse	-	1.354	(1.219)	(3.615)	(3.480)
– su titoli di capitale e indici azionari	-	634	-	(863)	(229)
– su valute e oro	X	X	X	X	1.355
– altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	4.922	12.789	(12.596)	(8.307)	(1.837)

La sottovoce “Derivati finanziari – su titoli di debito e tassi di interesse”, negativa per 3,5 milioni, è relativa a margini e differenziali su IRS di negoziazione, futures e opzioni su titoli e tassi.

Sezione 5 IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono operazioni di copertura.

Sezione 6 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

6.1 Utile (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali (migliaia di euro)	31.12.2014			31.12.2013		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	(1.236)	(1.236)	188	-	188
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.904	(2.735)	12.169	5.789	(886)	4.903
3.1 Titoli di debito	12.343	(991)	11.352	5.789	(886)	4.903
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	2.561	(1.744)	817	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3	-	3	3	-	3
Totale attività	14.907	(3.971)	10.936	5.980	(886)	5.094
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	(1)	(1)
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	284	(17)	267	567	-	567
Totale passività	284	(17)	267	567	(1)	566

Sezione 7 IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

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

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	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	2.568	806	(419)	(24)	2.931
2.1 Titoli di debito	2.518	806	(419)	(24)	2.881
2.2 Debiti verso banche	50	-	-	-	50
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	(2.913)	-	(2.913)
Totale	2.568	806	(3.332)	(24)	18

Il risultato netto delle passività finanziarie su titoli di debito 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.

Sezione 8 LE RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO –
VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2014	2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(5.834)	(39.517)	(904)	4.776	14.427	-	4	(27.048)	(19.326)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	X	X	-	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	X	X	-	-
Altri crediti	(5.834)	(39.517)	(904)	4.776	14.427	-	4	(27.048)	(19.326)
- Finanziamenti	(5.834)	(39.517)	(904)	4.776	14.427	-	4	(27.048)	(19.326)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(5.834)	(39.517)	(904)	4.776	14.427	-	4	(27.048)	(19.326)

La voce “Rettifiche di valore – specifiche – cancellazioni” si riferisce principalmente a posizioni a sofferenza. La voce “Rettifiche di valore – specifiche – altre” accoglie principalmente le rettifiche di valore su posizioni a sofferenza e ad incaglio.

La voce “Riprese di valore – specifiche – da interessi” si riferisce principalmente a riprese di valore su interessi di mora su posizioni a sofferenza nonché a riprese di valore su sofferenze per effetto di attualizzazione.

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

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore		Riprese di valore		2014	2013
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(1.839)	X	X	(1.839)	(352)
C. Quote O.I.C.R.	-	-	X	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale		(1.839)	-	-	(1.839)	(352)

Legenda: A = Da interessi; B = Altre riprese

Per le verifiche degli *impairment* si rimanda a quanto riportato nella sezione 4 “Attività finanziarie disponibili per la vendita” dello stato patrimoniale attivo della presente nota integrativa.

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

Alla data di bilancio non sono presenti rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

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

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2014	2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	(134)	-	-	82	-	-	(52)	609
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(134)	-	-	82	-	-	(52)	609

Sezione 9 LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
1) Personale dipendente	72.578	72.290
a) salari e stipendi	50.256	49.924
b) oneri sociali	13.939	13.700
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	2.504	2.599
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.736	2.777
- a contribuzione definita	2.736	2.777
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti Patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.143	3.290
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	1.320	1.311
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	73.898	73.601

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2014	31.12.2013
1. Personale dipendente	968	992
a) Dirigenti	29	29
b) Quadri direttivi	364	361
c) Restante personale dipendente	575	602
2. Altro personale	-	-
Totale	968	992

Il numero medio dei dipendenti non include gli amministratori e sindaci. I dipendenti part-time sono convenzionalmente considerati al 50 %.

9.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti: totale costi

Nell'esercizio, come in quello precedente, non sono presenti fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Negli altri benefici a favore dei dipendenti, i cui costi sono riportati nella precedente tabella 9.1 al punto i), sono incluse principalmente spese di formazione del personale per 0,9 milioni. Sono inoltre compresi, contributi mensa, rimborso spese di vitto e alloggio ai dipendenti in trasferta, costi per rimborsi chilometrici, costi per polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Canoni noleggio macchine e software	1.039	1.400
2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	1.394	1.493
3. Compensi a professionisti	4.939	3.814
4. Contributi associativi	567	527
5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile)	9.659	7.525
6. Elargizioni	310	270
7. Fitti passivi su immobili	4.958	5.130
8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	11.588	10.147
9. Imposte indirette	629	566
10. Premi assicurativi	711	828
11. Spese di trasporto	873	873
12. Spese di vigilanza	754	722
13. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	1.704	1.873
14. Spese fornitura materiale d'ufficio	1.127	1.357
15. Spese informazioni e visure	1.359	1.357
16. Spese legali per recupero crediti	2.331	2.586
17. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	2.812	4.246
18. Spese pubblicità e rappresentanza	2.882	2.952
19. Spese pulizia locali	929	1.074
20. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	2.221	2.575
21. Tasse e tributi	1.528	1.514
22. Altre spese	133	164
Totale	54.447	52.993

Sezione 10 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI – VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
a) Accantonamento per cause civili varie, revocatorie fallimentari e <i>altri oneri</i>	(1.972)	(1.720)
b) Scioglimento accantonamenti	177	1.409
Totale	(1.795)	(311)

Sezione 11 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI –
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170

11.1 Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(5.396)	-	-	(5.396)
- ad uso funzionale	(5.396)	-	-	(5.396)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing	-	-	-	-
Finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(5.396)	-	-	(5.396)

Sezione 12 RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(1.105)	-	-	(1.105)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(1.105)	-	-	(1.105)
A.2 Acquisite in leasing Finanziario	-	-	-	-
Totale	(1.105)	-	-	(1.105)

Sezione 13 GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Differenze di cassa, materialità e gestione	(116)	(58)
2. Perdite per crediti verso Fondo di Tutela Depositi	–	–
3. Altri oneri	(2.302)	(1.977)
Totale	(2.418)	(2.035)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
1. Fitti attivi su immobili	493	498
2. Recupero spese di gestione	5.596	5.631
3. Addebiti a carico di terzi per recuperi vari	12.995	11.506
4. Altri proventi	366	948
Totale	19.450	18.583

Sezione 14 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori <i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
A. Proventi	–	21
1. Rivalutazioni	–	–
2. Utili da cessione	–	–
3. Riprese di valore	–	21
4. Altri proventi	–	–
B. Oneri	(661)	(1.988)
1. Svalutazioni	–	–
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(661)	(1.974)
3. Perdite da cessione	–	(14)
4. Altri oneri	–	–
Risultato netto	(661)	(1.967)

Sezione 15 RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL *FAIR VALUE* DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 220

15.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali ed immateriali: composizione

Nel corso dell'esercizio ed in quello scorso, non vi sono stati utili o perdite da valutazione al *fair value* delle attività materiali ed immateriali.

Sezione 16 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230

16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

Come riportato nel commento della sezione 12 – Attività immateriali, dello stato patrimoniale attivo, nel corso dell'esercizio non sono state rilevate rettifiche di valore sugli avviamenti.

Sezione 17 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
A. Immobili	–	–
– Utili da cessione	–	–
– Perdite da cessione	–	–
B. Altre attività	18	29
– Utili da cessione	18	37
– Perdite da cessione	–	(8)
Risultato netto	18	29

Sezione 18 LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente reddituale/Valori (migliaia di euro)	IRES	IRAP	31.12.2014	31.12.2013
1. Imposte correnti (–)	(13.817)	(5.096)	(18.913)	(20.692)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/–)	1.655	21	1.676	(493)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	–	–	–	–
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	–	–	–	–
4. Variazione delle imposte anticipate (+/–)	2.514	844	3.358	4.252
5. Variazione delle imposte differite (+/–)	(210)	(57)	(267)	133
6. Imposte di competenza dell'esercizio (–) (–1+/-2+3+/-4+/-5)	(9.858)	(4.288)	(14.146)	(16.800)

18.2 *Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio*

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	%
Imposte IRES con applicazione dell'aliquota nominale	9.458	27,50 %
Minusvalenze su partecipazioni esenti	687	2,00 %
Interessi passivi indeducibili	719	2,09 %
Costi indeducibili	583	1,70 %
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	1.989	5,79 %
Dividendi	(72)	-0,21 %
Altre variazioni in diminuzione	(1.517)	-4,41 %
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	(1.589)	-4,62 %
Imposte IRES imputate a conto economico	9.858	28,67 %

<i>(migliaia di euro)</i>	IRAP	%
Imposte IRAP con applicazione dell'aliquota nominale	1.671	4,86 %
Spese del personale	2.260	6,57 %
Rettifiche di valore nette per deterioramento	1.314	3,82 %
Interessi passivi indeducibili	127	0,37 %
Altre variazioni in aumento	608	1,77 %
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	4.309	12,53 %
Dividendi	(7)	-0,02 %
Altre variazioni in diminuzione	(1.685)	-4,90 %
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	(1.692)	-4,92 %
Imposte IRAP imputate a conto economico	4.288	12,47 %

Sezione 19 UTILI (PERDITE) DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 280

19.1 *Utili (perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione*

Nel corso dell'esercizio, come quello precedente, non vi sono stati utili o perdite dei gruppi di attività o passività in via di dismissione al netto delle imposte, per i quali riportare la composizione.

19.2 *Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione*

Nel corso dell'esercizio, come in quello precedente, non vi sono imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione.

Sezione 20 ALTRE INFORMAZIONI

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014	31.12.2013
a) Rettifiche "dare"	349.934	339.219
1. Conti correnti	78.788	80.824
2. Portafoglio centrale	270.962	258.074
3. Cassa	157	252
4. Altri conti	27	69
b) Rettifiche "avere"	391.626	390.586
1. Conti correnti	81.160	91.900
2. Cedenti effetti e documenti	309.779	297.807
3. Altri conti	687	879

Sezione 21 UTILE PER AZIONE

	31.12.2014	31.12.2013
Utile base per azione	0,53	0,49
Utile diluito per azione	0,53	0,49

L'utile per azione (di seguito anche "Earning per Share" o "EPS") è una misura di performance che fornisce indicazione della partecipazione degli azionisti al risultato dell'esercizio ed è ottenuto rapportando l'utile dell'esercizio alla media ponderata delle azioni in circolazione.

Alla data di bilancio non vi sono in essere operazioni aventi effetti diluitivi sul numero delle azioni. Di seguito si riporta il dato relativo alla media ponderata delle azioni.

	31.12.2014	31.12.2013
Media ponderata delle azioni ordinarie	38.127.110	38.131.318
Rettifica per effetto diluizione	-	-
Media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito	-	-

21.1 *Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito*

Alla data di bilancio non vi sono in essere operazioni aventi effetti diluitivi sul numero delle azioni.

21.2 *Altre informazioni*

Non si segnalano altre informazioni di rilievo oltre a quanto già indicato nelle sezioni precedenti.

PARTE D REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci (migliaia di euro)	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	20.247
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(1.678)	461	(1.217)
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(1.678)	461	(1.217)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	4.847	(1.404)	3.443
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	4.847	(1.404)	3.443
a) variazioni di <i>fair value</i>	5.022	(1.461)	3.561
b) rigiro a conto economico	(175)	57	(118)
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	(175)	57	(118)
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota della riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	3.169	(943)	2.226
140. Redditività complessiva (10+130)	3.169	(943)	22.473

PARTE E INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Banca Popolare · Volksbank, coerentemente con la significativa evoluzione normativa e complessità del contesto operativo assegna rilievo essenziale alle attività di gestione e al controllo dei rischi, che devono costituire i presidi per la creazione di valore in un contesto di rischio controllato, coerentemente con gli obiettivi di redditività corrente e prospettiva definiti dai competenti organi decisionali.

Il progressivo affinamento del concetto di *Risk Appetite Framework*, la definizione di limiti operativi e dei parametri per valutarne il rispetto in particolare con riferimento ai processi di erogazione e gestione del credito, rappresentano i principali focus operativi definiti dal Consiglio di amministrazione.

In tale contesto il sistema dei controlli interni di Banca Popolare · Volksbank prevede:

- chiara individuazione delle responsabilità di assunzione dei rischi;
- sistemi di misurazione e controllo allineati alla *best practice* correnti;
- separatezza organizzativa tra funzioni deputate alla gestione e funzioni addette al controllo.

INTERNAL AUDIT

La funzione di revisione interna viene svolta dall'Area Internal Audit, la quale esplica le proprie attività di verifica con specifici interventi, mediante il sistema dei controlli, mirati a valutare la rischiosità intrinseca di particolari aree di attività. Essa interviene sia nel momento in cui emergono disallineamenti tra il sistema dei controlli interni, il modello di business ed il sistema di governo adottato, sia nella fase di impianto che in fase di revisione di processi e procedure. L'obiettivo è di garantire coerenza e linearità all'intero impianto dei controlli a presidio dei rischi.

L'Institute of Internal Auditors (IIA) è il principale organo di governo internazionale della funzione di revisione interna, ed è rappresentato in Italia dall'Associazione Italiana Internal Auditors (AIIA), cui la Società partecipa. L'IIA ha emanato standard professionali per l'Internal Audit (International Professional Practices Framework – IPPF), i cui tre elementi vincolanti sono la definizione di Internal Audit, il codice etico, e gli standard internazionali per la pratica professionale dell'Internal Audit. L'IPPF divulga le migliori esperienze dalla prassi ad uso dell'Internal Audit. La conformità ai principi ed alle linee guida non è obbligatoria, ma viene comunque vivamente raccomandata per garantire un elevato livello di pratica professionale di Internal Audit.

Alla luce di questi standard professionali, e tenendo in considerazione la continua evoluzione del contesto normativo bancario italiano, in particolar modo della normativa emanata dalle autorità di vigilanza Banca d'Italia e Consob (che in modo crescente citano in forma esplicita la funzione di revisione interna per l'espletamento della sua funzione di verifica su nuovi processi e regolamenti), l'Area Internal Audit è dotata di un "Mandato di Internal Audit" (Internal Audit Charter), approvato dal Consiglio di amministrazione.

Il "Mandato di Internal Audit" comprende gli elementi salienti degli standard professionali e regola in modo chiaro i seguenti punti di Internal Audit: finalità, autorità, indipendenza, obiettività, responsabilità, servizi e attività, tipologie e modalità di esecuzione di audit, sistema di controllo interno, risk assessment, codice etico, nonché un rinvio agli standard professionali. Nel mandato vengono precisati i criteri per l'indipendenza e la collocazione gerarchica della funzione di revisione interna: sono in capo al Consiglio di amministrazione la dipendenza funzionale, l'approvazione del budget e la remunerazione del responsabile di Internal Audit, mentre la dipendenza gerarchica è in capo al Direttore Generale.

Oltre al "Mandato" l'Internal Audit dispone di un "Manuale operativo di Internal Audit", che descrive le principali modalità di funzionamento dell'Internal Audit, quali l'approccio metodologico per l'esecuzione di un audit, schemi di

lavoro standardizzati con i punti di controllo per le ispezioni della rete commerciale (periodicamente aggiornati), schemi di lavoro standardizzati per l'audit di processo. Il "Manuale" rispecchia l'orientamento dell'Internal Audit verso una funzione di verifica di risk and control assessment della Società. In particolare è stata inserita la piramide dei rischi che descrive la gerarchia e l'interrelazione dei principali rischi bancari (rischio operativo, rischio di credito, rischio di mercato) in funzione del grado di possibile intervento e gestione di questi rischi da parte del management.

FUNZIONE DI CONFORMITÀ ALLE NORME

La funzione di Compliance ha la missione di individuare, mitigare e monitorare il compliance risk, inteso come rischio di non conformità a leggi, regolamenti, codici di autodisciplina, tutelando altresì la reputazione della Società e la qualità dei servizi erogati alla clientela.

La funzione di Compliance opera con indipendenza ed in autonomia all'interno della struttura, rispondendo funzionalmente del proprio operato al solo Consiglio di amministrazione, naturale destinatario delle valutazioni istituzionalmente compiute. Il vigente Mandato della funzione di compliance è stato approvato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 20.06.2014. Le principali responsabilità della funzione di Compliance riguardano:

- governo e gestione del processo di compliance e presidio delle materie ad impatto rilevante, secondo un approccio basato sul grado di rischio di non conformità; per ogni attività che, secondo tale approccio, è ritenuta in grado di esporre maggiormente la Società al rischio di compliance, vengono individuati gli strumenti e le modalità per raggiungere gli obiettivi prefissati di conformità normativa e operativa;
- consulenza, assistenza e formazione in materia di compliance;
- valutazione e verifica periodica dello stato di conformità;
- reporting verso l'alta direzione e gli organi sociali;
- rapporti con le Autorità di Vigilanza.

La funzione di Compliance monitora con sistematicità continuativa le novità normative (nel 2014 ne sono state identificate e valutate n. 248), ne valuta l'impatto sulla struttura societaria e ne informa prontamente le strutture organizzative interessate; rilascia consulenze formali (n. 31 nel 2014) ed informali (n. 47 nel 2014) ed effettua proattivamente valutazioni (n. 30 nel 2014) ex-ante sull'adeguatezza dei presidi prudenziali allestiti ed implementati per mitigare i rischi di non conformità, nonché controlli ex-post per verificare che i comportamenti operativi siano coerenti con tali presidi. La funzione Compliance inoltre sorveglia il mantenimento nel tempo dell'efficacia dei presidi organizzativi ai fini della mitigazione del rischio di non conformità ed, all'occorrenza, definisce e propone le azioni di mitigazione ritenute necessarie per l'eliminazione o, comunque, il contenimento dei rischi entro i livelli desiderati. Queste attività (il cosiddetto "framework metodologico") hanno interessato, nel corso dell'esercizio 2014, i seguenti principali ambiti:

- governo societario, comprese le politiche di remunerazione;
- conflitti di interesse;
- parti correlati (Consob) e soggetti collegati (Banca d'Italia)
- servizi di investimento;
- market Abuse;
- antiusura;
- trasparenza e Payment Service Directive (PSD);
- privacy;
- intermediazione assicurativa;

- esternalizzazione delle attività di trattamento del contante;
- supporto alla gestione del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e del Codice Etico;
- gestione dei reclami.

Nel corso del 2014 le attività svolte dalla funzione di Compliance in esecuzione del proprio mandato e dettagliatamente declinate nel Piano di lavoro per il 2014 approvato dal Consiglio di amministrazione in data 24 gennaio 2014, si sono concretizzate principalmente nella predisposizione di:

- report di verifica;
- report di consulenza;
- identificazione nel continuo delle norme applicabili a Banca Popolare dell'Alto Adige e misurazione e valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali: ove necessario, per i conseguenti adeguamenti, sono state allertate le unità organizzative competenti;
- relazioni periodiche al Consiglio di amministrazione;
- relazione consuntiva approvata in data 6 febbraio 2015, relativo all'intero esercizio 2014.

La funzione di Compliance nel corso del 2014 ha ulteriormente sviluppato il recepimento del 15° aggiornamento delle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", pubblicato da Banca d'Italia il 2 luglio 2013, che definisce i principi e le regole aggiornati a cui deve essere ispirato il sistema dei controlli interni. In base alla nuova disciplina "la funzione di conformità alle norme presiede, secondo un approccio risk-based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale." Di conseguenza la Funzione di Compliance agisce ora nell'ambito del "Sistema dei controlli interni – Coordinamento, integrazione, flussi informativi fra le funzioni di controllo" che il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige ha approvato il 01.08.2014; le sue attività di indagine si coordinano nell'ambito del Comitato Controlli Interni, composto dai responsabili delle funzioni di controllo di secondo e terzo livello della Società, allo scopo di mantenere sinergia e maggiore interazione tra le funzioni stesse.

In precedenza il perimetro di intervento della funzione di Compliance ai fini dell'individuazione degli eventuali rischi di non conformità era limitato ad una serie di ambiti ben definiti (es.: intermediazione strumenti finanziari, trasparenza, conflitti di interesse, politiche di remunerazione, disciplina a tutela del consumatore, ecc.); attualmente, con la nuova disciplina, la funzione di conformità presidia tutta l'attività della Società (compreso quindi, per esempio l'importante ambito del credito). Per rafforzare questa impostazione verranno prossimamente definite, con le unità che svolgono funzioni organizzative specialistiche, comuni metodologie di valutazione sull'adeguatezza delle procedure.

RISK MANAGEMENT

Con il mandato della funzione di Risk management, approvato in prima stesura in data 20 dicembre 2012 e revisionato nel giugno 2014, il Consiglio di amministrazione ha formalizzato compiti e competenze della funzione di controllo dei rischi, istituita in Banca Popolare · Volksbank già a partire dal 2003, attraverso la quale vengono fra l'altro recepite le più recenti normative nazionali e internazionali circa il ruolo e gli adempimenti delle funzioni di controllo, cui la funzione di Risk management appartiene, inquadrata nel più generale Sistema dei Controlli Interni, e che impongono:

- requisiti di indipendenza per tutte le funzioni aziendali di controllo;
- requisiti di adeguata professionalità per i responsabili ed il personale delle funzioni, escludendo che abbiano responsabilità o partecipazione diretta di aree operative sottoposte a controllo;
- una specifica programmazione e rendicontazione dell'attività di controllo da presentare annualmente agli organi aziendali.

Il mandato stabilisce quindi che il servizio Risk management risulti gerarchicamente dipendente dalla Direzione Segreteria Generale, ma riporti funzionalmente al Consiglio di amministrazione, fatta salva la riserva del responsabile del servizio di riferire direttamente anche agli altri organi aziendali. Il Direttore di Segreteria Generale indirizza l'attività della funzione dal punto di vista organizzativo, al solo fine di garantirne l'adeguatezza organizzativa ed il corretto funzionamento, senza tuttavia sindacarne le indipendenti valutazioni di merito. Il responsabile del servizio Risk management comunica e risponde in merito al proprio operato direttamente al Consiglio di amministrazione ed esplica il mandato conferito alla funzione in maniera autonoma.

All'interno del Sistema dei Controlli Interni, la funzione di controllo dei rischi ha la finalità di attuare le politiche di governo dei rischi di Banca Popolare · Volksbank, attraverso un adeguato processo di gestione dei rischi medesimi.

A seguito dell'emanazione del 15° aggiornamento della Circ. N. 263/2006 di Banca d'Italia nel luglio del 2013, Banca Popolare · Volksbank ha avviato un progetto finalizzato allo svolgimento di una gap analysis dell'attuale assetto organizzativo della Società rispetto ai nuovi requisiti nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, del Sistema Informativo e della Continuità operativa. L'analisi ha portato a definire un master plan degli interventi di in diversi ambiti fra i quali il ruolo delle funzioni aziendali di controllo, l'assetto del sistema dei controlli interni, il Risk Appetite Framework (RAF), il sistema di valutazione e gestione dei rischi aziendali, la politica di esternalizzazione di funzioni aziendali. L'anno 2014 è stato pertanto in buona parte dedicato alla realizzazione di tale master plan; le principali aree d'intervento hanno riguardato, sotto l'aspetto della funzione di controllo dei rischi:

- l'aggiornamento del processo di definizione e gestione del Risk Appetite Framework (RAF) con le definizioni normative dei diversi componenti;
- la formalizzazione delle responsabilità di Risk management in termini di RAF, comprensiva di processi di controllo in modalità follow up e di verifiche sull'esternalizzazione del trattamento del contante;
- l'allargamento del perimetro di valutazione delle attività aziendali e la sistematizzazione dei criteri di valutazione dei titoli attivo;
- il completamento della formalizzazione del processo di approvazione di nuovi prodotti e il consolidamento del coinvolgimento della funzione di controllo dei rischi nell'analisi ex ante dei rischi;
- l'introduzione di modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali e del rischio strategico;
- la formalizzazione dei i criteri di individuazione delle operazioni di maggior rilievo e il relativo processo di valutazione.

Ancora una volta si sono intensificati gli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, dei contenuti della Policy di gestione dei rischi in Banca Popolare · Volksbank, la cui revisione annuale è stata approvata dal Consiglio di amministrazione il 22 dicembre 2014. In tale fondamentale documento sono definite in forma organica e sistematica le politiche di individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

La Policy contiene in primo luogo la definizione, in conformità alla disciplina normativa contenuta nel 15° aggiornamento della circolare N. 263 di Banca d'Italia, del cosiddetto Risk Appetite Framework (RAF) che si prefigge di definire, in coerenza con il massimo rischio assumibile da parte della Società, il suo modello di business ed il piano strategico, le seguenti grandezze fondamentali:

- la propensione al rischio,
- le soglie di tolleranza,
- i limiti di rischio,
- le politiche di governo dei rischi,
- i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli.

L'obiettivo è stato quello di definire i rischi nelle singole attività e di descrivere le variazioni nel tempo della struttura dei rischi, in modo tale da poter 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 framework adottato prevede quattro livelli di assunzione di rischio in funzione della capacità o volontà della Società di assumere rischio e dipendono dalla propria dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla propria capacità reddituale e dal rischio che è disposta ad assumere per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici:

- il rischio potenzialmente coperto (risk covering potential), che rappresenta il limite assoluto di rischio che la Società è in grado di accollarsi, ancorché compromettendo la prosecuzione dell'attività aziendale, proteggendo però i risparmiatori e preservando la stabilità e l'efficienza del sistema finanziario – evitando pertanto un effetto di contagio del sistema. Esso rispecchia la capacità della Società di affrontare scenari avversi di grave emergenza o crisi;
- il massimo rischio assumibile (risk capacity), che rappresenta l'ammontare di rischio massimo che la Società può accollarsi senza che venga compromessa la normale prosecuzione dell'attività aziendale (going concern). Esso rispecchia la capacità della Società di affrontare e sopravvivere a scenari avversi di emergenza o di stress;
- la propensione al rischio (risk appetite), che costituisce il livello di rischio, complessivo (o aggregato) e per categoria di rischio, che la Società intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici. Essa rispecchia la propensione al rischio della Società nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica;
- la tolleranza al rischio (risk tolerance), che rappresenta la devianza massima consentita dal risk appetite. Essa costituisce lo scostamento fisiologico di rischio accettato dalla Società rispetto alla sua propensione nell'ambito della normale conduzione dell'attività economica ed è fissata in modo da assicurare in ogni caso alla Società margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile.

La nuova versione della Policy introduce un nuovo documento che formalizza quantitativamente l'assetto RAF di ogni anno di esercizio. Si stabilisce che annualmente, l'organo con funzione di supervisione strategica, ovvero il Consiglio di amministrazione, con il supporto della funzione di controllo dei rischi, verifichi l'adeguatezza del RAF, la sua aderenza al business model di Banca Popolare · Volksbank e quantifichi per ogni esercizio, in coerenza con gli obiettivi strategici, gli obiettivi di rischio e le eventuali soglie di tolleranza all'interno di un documento denominato Risk Appetite Statement (RAS).

Relativamente al risk assessment, ovvero le attività con le quali la Società valuta periodicamente la rilevanza e la significatività di ciascun rischio cui essa è sottoposta, viene utilizzato un metodo e una scala di valutazione conformi alla metodologia integrata di verifica comune alle funzioni aziendali di controllo. In particolare, la metodologia prevede che, per ciascuna categoria di rischio, la rilevanza prenda in considerazione – ove possibile – la probabilità che il rischio si manifesti e l'impatto che ne deriva. Ciascuna funzione di controllo, per le aree di propria competenza, è coinvolta e condivide gli esiti del risk assessment.

Il risk assessment annuale ha portato ad individuare nel rischio di insolvenza (fattispecie del rischio di credito) la tipologia di rischio con rilevanza di rischio alta per la Società e nei confronti della quale tutto l'assetto strategico operativo e di controllo è chiamato a prestare il massimo livello di attenzione.

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (SCI), nel corso del 2014 è stata affinata la 'metodologia integrata' che definisce, in un quadro omogeneo e consistente, obiettivi, ruoli, procedure e tecniche da adottare nel disegno e nella valutazione dei controlli posti in essere in Società per la mitigazione dei rischi. Tale metodologia prevede il coinvolgimento e la responsabilizzazione dei process owner e l'adozione di un approccio bottom-up di rilevazione e valutazione dei rischi. L'obiettivo è ancora una volta quello della diffusione della cultura dei rischi, che si esplicita fra l'altro nella necessità di un sempre maggior coinvolgimento delle funzioni di business, che devono essere consapevoli dei rischi generati dall'operatività quotidiana e del presidio costante degli stessi attraverso un'adeguata attività di controllo.

In diretta connessione con il documento principale, durante il 2014 sono state come sempre perfezionate o elaborate ex-novo una serie di policy e regolamenti interni che definiscono più in dettaglio le modalità di gestione di rischi specifici. Fra queste si segnalano in particolare:

- la “Policy degli investimenti” con l’annessa “Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità”, che regola la gestione dei rischi di mercato, di cambio e di tasso di interesse;
- la “Policy della liquidità” che è strutturata in modo da definire le linee guida per la gestione della liquidità operativa e strutturale della Società, fissare le strategie e processi per la gestione del rischio di liquidità e per la sorveglianza della posizione finanziaria netta dell’Istituto, predisponendone i piani di emergenza;
- la “Policy rischio di credito”, che disciplina in modo organico ed in un unico documento di riferimento interno tutta la complessa gestione del rischio di credito, coerentemente alla progressiva evoluzione dei processi di controllo e mitigazione del rischio stesso posti in atto negli ultimi anni;
- la “Policy rischi operativi” che disciplina in modo organico ed in un unico documento di riferimento il sistema di gestione dei rischi operativi, coerentemente alla progressiva evoluzione dei processi di controllo, monitoraggio e mitigazione dei rischi stessi posti in atto negli ultimi anni ed inquadrati nell’ambito del più generale ed integrato Sistema dei Controlli Interni (SCI);
- la “Policy ALM” che si propone di indirizzare le attività di asset liability management, vale a dire il processo di gestione delle attività e passività di bilancio. L’ALM si configura come un modello che consente di misurare – per tutta l’operatività finanziaria della Società – il livello di rischio di tasso, dato dalla struttura e dal riprezzamento dei tassi nonché dalle scadenze delle posizioni attive e passive, e di esplicitare il potenziale di perdita o di profitti derivante da oscillazioni dei tassi di mercato.

Fra le Policy di nuova introduzione, nate sotto l’impulso del dettato normativo imposto dal 15° aggiornamento della circ. 263/2006 di Banca d’Italia, si segnalano:

- la “Policy rischio strategico”, che persegue l’obiettivo di pervenire a decisioni strategiche e di pianificazione:
 - coerenti e consapevoli con il livello di propensione al rischio assunto, evitando in nessun modo decisioni che possano mettere a repentaglio la capacità reddituale della Società e/o la sua dotazione patrimoniale;
 - capaci di anticipare e/o governare dinamicamente i rischi connessi con le fonti di aleatorietà ‘esterne’ del contesto di riferimento;
- la “Policy rischio di reputazione”, che definisce le linee guida per la gestione del rischio di reputazione in Banca Popolare · Volksbank. Tale rischio, pur essendo di difficile misurazione e inquadramento, riveste particolare importanza per il settore bancario, il cui business è fondamentalmente basato sul mantenimento di buoni rapporti fiduciari con la propria clientela e l’opinione pubblica in generale;
- la “Policy di valutazione delle attività aziendali” che per ciascuna voce dell’Attivo dello Stato Patrimoniale stabilisce regole e metodologie volte a garantire l’affidabilità dei processi e delle metodologie di valutazione, anche a fini contabili, di tutte le attività aziendali, a integrare processi e metodologie con il processo di gestione dei rischi, a garantire che la valutazione di uno strumento finanziario sia affidata a un’unità indipendente rispetto a quella che lo negozia, a garantire robustezza e replicabilità delle metodologie di valutazione, avendo cura di far uso, ove possibile, di più di una fonte informativa, a promuovere la verifica delle metodologie di valutazione anche sotto scenari di stress;
- la “Policy delle operazioni di maggior rilievo” che definisce i criteri di individuazione delle operazioni di maggior rilievo e il processo di valutazione che comprende anche la fase di parere preventivo del Risk Management.

Come operazioni di maggior rilievo si identificano tutte quelle operazioni che soddisfino tutte le seguenti condizioni

- non rientrino nelle competenze deliberative dell’organo con funzione di gestione;
- l’operazione soddisfa, per tipologia e importo, i criteri riportati in un apposito elenco, parte integrante della Policy.

Come già nell'anno passato, anche nel 2014 Banca Popolare · Volksbank ha calcolato i requisiti patrimoniali cosiddetti di “primo pilastro” a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standardizzata.

Relativamente al processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), fondamentale elemento del “secondo pilastro” dell'accordo di Basilea, 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 residuo ed al rischio di concentrazione geo-settoriale. Inoltre il processo è stato adeguato ove necessario al fine di garantirne la coerenza con l'assetto e gli obiettivi di rischio imposti dal RAF.

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 Società. Vengono previste, nel corso di uno stesso esercizio, 2 verifiche di adeguatezza patrimoniale:

- quella “ufficiale” basata sui dati di bilancio e le segnalazioni di fine anno che sfocia nel resoconto annuale da inviare all'Organo di Vigilanza;
- quella infrannuale interna, riferita invece ai dati semestrali di fine giugno.

Il resoconto annuale del processo ICAAP trasmesso all'organo di vigilanza nel mese di aprile, ha ancora una volta evidenziato che sulla base della pianificazione aziendale, il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro pienamente adeguato rispetto ai rischi assunti e assumibili.

Anche il processo ICAAP infrannuale, sulla base dei dati di bilancio semestrale, ha ampiamente confermato solidità e qualità dell'assetto patrimoniale della Società nonché la sua capacità di perdurare nel tempo.

Sempre durante il 2014 sono stati affrontati a più riprese e con diversi gradi di dettaglio e di implementazione gli argomenti relativi al 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. In particolare nel 2014 hanno trovato attuazione le disposizioni contenute nella circ. n. 285 del 17 dicembre 2013 di Banca d'Italia, dal titolo “Le nuove Disposizioni di Vigilanza per banche e intermediari”, che recepisce le disposizioni europee per le banche e le imprese di investimento contenute nel regolamento (“CRR”) e nella direttiva (“CRD IV”) del 26 giugno 2013.

I RISCHI DELLA BANCA

RISCHIO 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 di Banca Popolare · Volksbank, coerentemente con la propria caratterizzazione di Società orientata alla clientela retail e alle piccole e medie imprese.

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 risultino compatibili coi rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci ed affidabili.

Nel corso del 2014 la gestione del rischio di credito è stata interamente ispirata dai contenuti della Policy rischio di credito, approvata a fine 2011 e sottoposta a revisione annuale nel dicembre 2014. In tale documento sono definite in

modo organico le linee guida di gestione di tutte le possibili forme del rischio di credito, così come definite nella più generale Policy dei rischi (rischio di 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 del risk appetite economico relativo al rischio di credito alla clientela
- il perimetro di applicazione, facendo esplicita menzione dei valori di riferimento della Società nell'attività creditizia che trovano applicazione nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità, i ruoli 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, con le relative implicazioni 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 ufficiali del portafoglio crediti ed alla quantificazione della perdita attesa ed inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio ed il bilancio della Società 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 (GDC, Gestione del Credito). Esso si avvale di un motore di early warning che, partendo dal rating andamentale e da una variegata serie di 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 past due, incagli oggettivi, posizioni incagliate, crediti ristrutturati e posizioni a sofferenza), 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 nel bilancio e per le quali risulti possibile stimare una regolarizzazione entro 12 mesi a fronte di una rielaborazione qualitativa e quantitativa della posizione.

In particolare è in essere un sistema di monitoraggio e gestione delle posizioni cosiddette in pre-past due, ossia delle posizioni in stato di sconfinamento continuativo per più di 30 giorni, al fine di prevenire il loro passaggio allo stato di past due vero e proprio.

Ai fini del miglioramento della qualità del credito e della minimizzazione del rischio, nell'ambito dei processi di erogazione, monitoraggio e revisione periodica del credito nel corso del 2014 sono state adottate le seguenti significative misure:

- formalizzazione all'interno della 'Policy rischio di credito' delle linee generali del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio credito e controparte;
- definizione di un assetto per verificare il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie;
- revisione e modifica della struttura delle competenze decisionali in materia di concessione del credito e autorizzazione degli sconfinamenti in seno alla rete commerciale, basata su un robusto insieme di criteri fra i quali ora anche il rating di erogazione;
- estensione del monitoraggio automatico dei pregiudizievoli, che si avvale ora anche delle segnalazioni fornite dalla società Ribes;
- blocco dell'addebito automatico delle competenze su altro conto in assenza di disponibilità;
- trattamento più stringente delle partite avvisate, che possono essere cancellate esclusivamente da personale qualificato degli uffici centrali, all'uopo specificamente autorizzato;
- possibilità di modifica delle note relative alle linee di credito esclusivamente da parte di personale autorizzato degli uffici centrali;

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 3 continua a determinare la definizione accurata 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. A tal fine nel corso del 2014 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto per due volte 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. Un processo di monitoraggio puntuale individua quindi le singole posizioni che subiscono eventuali sensibili scostamenti negativi di valore segnalando alle unità operative di rete l'effettiva capacità della garanzia di coprire l'esposizione creditizia (loan-to-value) e attivandone le necessarie contromisure.

Nel corso dell'anno il livello del requisito patrimoniale è stato costantemente monitorato nell'ambito del processo ICAAP e non si sono segnalate significative variazioni, in condizioni di sostanziale invarianza del volume complessivo del portafoglio crediti.

La relazione trimestrale del rischio di credito redatta per il Consiglio di amministrazione della Società costituisce lo strumento fondamentale per monitorare l'andamento dell'attività creditizia e dei rischi ad essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi di rischio (RAF) e degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In essa sono espone fra l'altro le valutazioni degli indici di rischio (probabilità di 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. Anche nel corso del 2014 ne è stata in parte rivista la struttura e la qualità informativa al fine di renderla più fruibile e maggiormente rispondente alle esigenze degli organi gestionali e di controllo.

A partire dal mese di dicembre 2012 viene elaborata anche una relazione ridotta a cadenza mensile che contiene le informazioni essenziali sulla composizione e il grado di rischio complessivo del portafoglio crediti.

La verifica ed il controllo del di rischio di credito è stata inoltre oggetto di trattazione mensile nell'ambito del Comitato Interno Crediti, nel corso del quale vengono esaminate approfonditamente le succitate relazioni mensile e trimestrale e la situazione di dettaglio delle principali posizioni deteriorate.

RISCHIO DI MERCATO

Il rischio di mercato viene 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 ad 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 VaR 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 Società 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 sensitività 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 ed il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute è discusso settimanalmente a livello del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato Finanza, nel corso del quale viene presentata da parte del servizio Risk management una specifica relazione mensile.

Il servizio 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).

RISCHIO DI CONTROPARTE

È il rischio che la controparte di un'operazione non adempia ai 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 a seconda della 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 viene deliberato dal Consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi Tesoreria e Investimenti sulla base di specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Relativamente al portafoglio bancario, che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Società 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 di investimento della Società è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (Asset & Liability Management).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario sono contenute nella Policy ALM con gli annessi limiti e deleghe operative per la gestione finanziaria e della liquidità. Qui sono identificati due indicatori, inerenti rispettivamente la sensibilità del margine di 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, ed 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 del 2014 il profilo di rischio del portafoglio bancario della Società si è sempre mantenuto entro i limiti imposti dal risk assessment, sia in termini di sensibilità del margine di interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

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

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità, acuita dalla contingente e perdurante situazione di crisi dei mercati finanziari, dei rapporti interbancari e dei debiti sovrani con specifico riferimento a quelli dell'area Euro e italiano in particolare, ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del 2014.

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società 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 Policy della liquidità, documento oggetto di costante aggiornamento. 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 Società 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 ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di 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, il cosiddetto Contingency Funding Plan (CFL).

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

La situazione della liquidità è oggetto di costante monitoraggio da parte degli organi preposti, su base settimanale e mensile. Il Contingency Funding Plan prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto Liquidity Monitor e basato sulla misurazione di indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare cinque diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Società: condizione di normalità operativa – a sua volta ripartita in situazione di regolarità, sotto osservazione e di attenzione – condizione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Il servizio Tesoreria, 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 ed il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

Nel corso del 2014 ha trovato definitiva applicazione il calcolo e l'avvio delle segnalazioni mensili all'autorità di vigilanza degli 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. Annualmente il Consiglio di amministrazione definisce, all'interno del RAF, la propensione al rischio della Società in termini di leva finanziaria stabilendo un livello minimo di leverage ratio (rapporto fra Tier1 e totale dell'attivo, secondo la definizione di Basilea 3).

Nel corso del 2014 l'analisi della situazione di liquidità della Società non ha messo in evidenza preoccupanti situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato, come si evince dall'analisi degli indicatori di tipo sistemico, in un contesto caratterizzato da scarsa 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 Società ha privilegiato il mantenimento di un funding di riserve di liquidità stabilmente consistente e sempre sufficiente a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, da ultimo quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal governo italiano. A partire 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.

RISCHI OPERATIVI

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la Società assume inevitabilmente a fronte di una remunerazione delle attività a rischio, i rischi operativi possono generare perdite, senza che la Società ottenga una qualsivoglia 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 Società analizza le cause che possono determinare le perdite operative e rileva e misura 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 di immagine ed 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 con lo scopo di gestire meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la Società aderisce, che a livello nazionale viene 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, nonché pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

Il sistema di raccolta delle perdite operative si basa su un processo interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato presso il servizio di 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 ed analisi sistematica di tali informazioni nel corso degli anni ha fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della Società.

La gestione dei rischi operativi è di competenza del servizio 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 il servizio Risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della Società discussa in seno al Comitato Controlli Interni e presentata al Consiglio di amministrazione.

A partire dal 2012, i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi sono calcolati secondo la metodologia standardizzata di Basilea 2, che fra l'altro impone l'esecuzione di iniziative per migliorare il livello generale di presidio dei rischi operativi. Fra esse si citano:

- l'esecuzione di un processo di autovalutazione complessiva sul sistema di gestione dei rischi operativi finalizzata a valutare la qualità generale del sistema in funzione dell'assetto organizzativo della Società, valutare il livello complessivo di esposizione ai rischi operativi, valutare la rispondenza del sistema alle prescrizioni normative in vigore, valutare l'efficacia del sistema in relazione agli obiettivi e ai programmi del Piano strategico in vigore ed all'evoluzione del mercato di riferimento;
- la regolamentazione per una corretta ripartizione delle perdite operative fra le linee di business della Società;
- la revisione annuale del sistema di gestione dei rischi operativi da parte della funzione di Internal Audit.

RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

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.

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia (Titolo III – Capitolo 1 – Allegato B) secondo il metodo del Granularity Adjustment (GA).

Nell'ambito del processo ICAAP sono state messe a punto 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 Società.

Anche il rischio di concentrazione, nelle sue varie forme, è monitorato nella relazione trimestrale del credito ed è oggetto di discussione nell'ambito delle riunioni trimestrali del Comitato Interno Crediti.

ALTRI RISCHI

La Policy di gestione dei rischi identifica e definisce le seguenti ulteriori categorie di rischio oggetto di periodica analisi e valutazione:

- rischio strategico che si articola, rispetto al suo orizzonte temporale di manifestazione, nelle seguenti sottotipologie:
 - 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 stresso 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 Società da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la Società sia entrata in relazione.

LA FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO

Il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo rappresentano fenomeni che, anche in virtù della loro possibile dimensione transnazionale, costituiscono una grave minaccia per l'economia legale e possono determinare effetti destabilizzanti soprattutto per il sistema bancario e finanziario.

Le articolate basi giuridiche su cui poggia l'intero sistema della lotta, internazionale ed interna, al riciclaggio e al terrorismo sono dirette a preservare il sistema dal rischio di essere strumentalizzato, anche inconsapevolmente, per il compimento di attività illecite, chiamando gli operatori a condotte di "collaborazione attiva", vale a dire a segnalare le operazioni che destano sospetto circa la provenienza illecita dei fondi trasferiti. Per conseguire la piena efficacia della regolamentazione antiriciclaggio si è reso necessario un significativo processo di armonizzazione internazionale della disciplina di prevenzione, tendente ad evitare che, in un mercato sempre più aperto e concorrenziale, chi movimentava fondi di provenienza illecita possa approfittare delle lacune nelle reti di protezione predisposte dai vari Paesi. Permangono peraltro aree geografiche e territori la cui regolamentazione non è ancora in linea con le best practices internazionali e nei cui confronti vanno applicati controlli antiriciclaggio più severi, calibrati sul grado di rischio più elevato. La normativa, sia di legislazione primaria che di regolamentazione secondaria, è copiosa e viene costantemente ampliata dalle varie Autorità di Vigilanza a ciò delegate. In sintesi, il sistema di obblighi posto in capo agli intermediari, e che Banca Popolare dell'Alto Adige continuamente implementa, è incentrato sui seguenti tre istituti fondamentali:

- a) adeguata verifica della clientela con la quale si instaurano rapporti o si effettuano operazioni (customer due diligence);
- b) registrazione dei rapporti e delle operazioni e conservazione dei relativi documenti di supporto;
- c) segnalazione delle operazioni sospette.

Sulla materia, la più recente produzione legislativa e regolamentare nazionale ha riguardato:

- il Provvedimento Banca d'Italia del 03.04.2013 recante disposizioni attuative in materia di adeguata verifica della clientela, ai sensi dell'art. 7, comma 2 del D.Lgs. 231/07, entrato in vigore il 01 gennaio 2014, con le relative modifiche in ordine alle corrette registrazioni nell'Archivio Unico Informatico (AUI);
- la Circolare del MEF del 31.01.2014 contenente chiarimenti quanto agli obblighi antiriciclaggio connessi con la procedura c.d. "voluntary disclosure" di cui al d.l. 28.01.2014, n. 4;
- la Comunicazione UIF del 18.02.2014 sugli schemi rappresentativi di comportamenti anomali nell'operatività connessa con le carte di pagamento;
- il Provvedimento UIF del 10.03.2014 concernente le istruzioni per la comunicazione delle operazioni di restituzione ai sensi dell'art. 23, comma 1-bis del D.Lgs n. 231 del 2007;
- l'Annual Report 2013 on Moneyval's activities del 04.06.2014 da parte del Committee of experts on the evaluation of anti-money laundering measures and the financing of terrorism nell'ambito del Consiglio Europeo;
- il Documento di Consultazione Banca d'Italia del 26.08.2014 sugli obblighi antiriciclaggio applicabili a seguito di operazioni di factoring;
- la Relazione Annuale 2013 del MEF del 24.09.2014 sulla valutazione delle attività di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo;
- la Guidance for a risk-based approach dell'ottobre 2014 ad opera del Financial Action Task Force (FATF-GAFI);
- il Comunicato UIF del 27.10.2014 sulla riforma organizzativa dell'UIF, coerente con quello dipartimentale dell'Amministrazione Centrale di Banca d'Italia;
- l'aggiornamento dell'UIF del 08.01.2015 sui codici sintetici in base alle modifiche alla circ. Banca d'Italia n. 140 (AUI);

- la Circolare del MEF del 09.01.2015 in ordine alla collaborazione volontaria per l'emersione e il rientro dei capitali detenuti all'estero di cui alla legge 15.12.2014, n. 186;
- la Comunicazione UIF del 30.01.2015 sull'utilizzo anomalo di valute virtuali;
- gli innumerevoli aggiornamenti del Consiglio Europeo attraverso regolamenti e decisioni in ordine alle misure restrittive nei confronti di vari paesi e/o soggetti sottoposti a sanzioni.

In Banca Popolare dell'Alto Adige non sono intervenuti cambiamenti organizzativi nel corso dell'anno 2014, mentre nel corso degli anni precedenti erano stati predisposti gli adeguati presidi organizzativi ai fini del corretto adempimento dei propri obblighi derivanti dalla normativa in vigore e di un efficace governo dei rischi; pertanto i necessari requisiti della funzione anticiclaggio nella vostra Società sono rimasti inalterati. Riepilogando, la funzione anticiclaggio in Banca Popolare dell'Alto Adige:

- è indipendente;
- riferisce direttamente all'Organo di supervisione strategica (Consiglio di amministrazione);
- ha accesso a tutte le attività della Società nonché a qualsiasi informazione rilevante per lo svolgimento dei propri compiti;
- è dotata di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate ai compiti da svolgere, anche attraverso apposito budget attivabile in autonomia in capo alla funzione di Compliance alla quale è aggregata;
- dispone di personale che attende compiti riconducibili alla funzione anticiclaggio, adeguato per numero, competenze tecnico-professionali e aggiornamento, anche attraverso l'inserimento in programmi di formazione in continuo;
- è coordinata dal responsabile nominato dal Consiglio di amministrazione.

Nel corso del 2014 sono state sviluppate le seguenti attività, adeguandosi alle prescrizioni normative o apportando i previsti miglioramenti sulle procedure comunque già operanti e funzionanti:

- a) completo recupero di tutti i questionari di adeguata verifica della clientela sulle posizioni di conto corrente e deposito a risparmio in essere, con estinzione forzata dei rapporti nei casi di impossibilità di contattare i clienti;
- b) miglioramenti qualitativi nel processo di adeguata verifica della clientela;
- c) introduzione di una nuova procedura informatica per una più approfondita e soprattutto più tempestiva valutazione di operazioni potenzialmente anomale da parte delle filiali;
- d) predisposizione di un nuovo processo di verifica dell'attività in "contanti" della clientela, con particolare riferimento ai versamenti eseguiti fuori sportello (tramite cash-in);
- e) disegno del nuovo processo di gestione delle Persone Esposte Politicamente (PEP) Italia;
- f) incremento quali-quantitativo dell'attività di formazione, interna ed esterna;
- g) verifica sull'attività della funzione anticiclaggio eseguita ad opera del Collegio Sindacale;
- h) ispezione ufficiale di Banca d'Italia in 3 filiali della banca nel mese di ottobre 2014.

LA GESTIONE DEI RECLAMI

È radicata in Banca Popolare · Volksbank la convinzione che la crescita e lo sviluppo, effettivi e duraturi, sono possibili solo se il cliente è posto al centro del meccanismo di creazione del valore. Tale attenzione verso il cliente, che trova il suo fondamento nel Codice etico della Società, emerge già nella fase di progettazione dei prodotti e dei servizi, costantemente orientata alla ricerca della qualità ma soprattutto alla gestione della relazione con il cliente, allo scopo di fornirgli sempre il prodotto o il servizio che più si adatta alle sue necessità.

Nonostante l'impegno profuso da tutti i collaboratori, considerata la mole numericamente elevata delle operazioni che quotidianamente vengono poste in essere, non è possibile scongiurare l'ipotesi che, saltuariamente, le aspettative

della clientela risultino disattese, generando quindi insoddisfazione per coloro che ritengano di non aver beneficiato di un servizio adeguato.

In queste occasioni, la collaborazione del cliente diventa essenziale sia per l'individuazione e la eventuale rimozione delle cause all'origine del disservizio sia per implementare gli opportuni miglioramenti procedurali.

Già da tempo la Società ha istituito al proprio interno un apposito ufficio per la gestione dei reclami e ha aderito, in conformità a quanto previsto dalla legge, ad appositi organismi di risoluzione stragiudiziale delle controversie che dovessero eventualmente sorgere fra banca e cliente.

In un'ottica di continuo miglioramento dei servizi offerti alla clientela, la creazione di un ufficio preposto alla gestione dei reclami il cui personale è in posizione di indipendenza organizzativa e gerarchica nei confronti delle unità aziendali preposte alla commercializzazione dei prodotti e servizi, assicura la terzietà di analisi e di giudizio delle rimostranze ricevute.

Laddove la soluzione individuata non soddisfi, in tutto o in parte, il cliente, questi può fare ricorso ai sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie i quali, operando in modo alternativo all'autorità giudiziaria ordinaria, consentono una trattazione delle controversie più rapida ed economica.

A tal proposito la Società, attraverso la sua rete commerciale ed attraverso il sito internet, mette a disposizione della clientela un set informativo contenente, fra l'altro, il regolamento reclami ed i sistemi di risoluzione delle controversie cui la Società aderisce.

Tra l'altro è stato pubblicato il dato statistico relativo ai reclami pervenuti entro il 31 dicembre 2014. Nel corso dell'esercizio sono pervenuti, e sono stati trattati, 168 reclami scritti (erano n. 165 nell'anno precedente) di cui n. 153 inerenti i servizi bancari (153) e n. 15 inerenti i servizi di investimento (12). Dei n. 168 reclami al 31 dicembre 2014, n. 129 risultavano composti, n. 18 risultavano chiusi in attesa di composizione, mentre n. 21 risultavano in corso di valutazione. Un reclamo si ritiene composto quando è stato superato il motivo della lamentela avanzata dal cliente, in quanto la Società ha fornito completo ed esaustivo riscontro nei termini previsti ed il cliente non ha presentato nei trenta giorni successivi ulteriori lamentele, aventi ad oggetto il medesimo prodotto o servizio. Si ritiene altresì composto il reclamo sul quale si sia raggiunto un accordo transattivo o di soluzione bonaria della vicenda con il cliente.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso dell'anno 2014 inerenti i servizi bancari, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale lordo di euro 29.918,05; per quanto concerne le previsioni di perdita relative a reclami ancora non composti è stata prevista una perdita complessiva pari a euro 19.152,00; tale somma è stata opportunamente accantonata nell'apposito fondo.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso dell'anno 2014 inerenti l'intermediazione in strumenti finanziari, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale lordo di euro 334,76; per quanto concerne le previsioni di perdita relative a reclami ancora non composti, è stata prevista una perdita complessiva pari a euro 552,00.

Nel corso del 2014 sono stati effettuati rimborsi relativi a reclami presentati negli anni precedenti (due reclami presentati nel 2013) per euro 63.256,30. Dall'esame dettagliato dei reclami pervenuti nell'anno 2014, non sono emerse particolari carenze procedurali, organizzative o comportamentali.

IL CODICE ETICO

Una buona reputazione implica un giudizio di fiducia nell'organizzazione, intesa come istituzione operante nel mercato che adotta politiche di business e di relazione con i portatori di interesse (stakeholder).

Poiché la tutela della reputazione presuppone la conformità della concreta operatività agli standard e principi previsti nel Codice Etico, la funzione di Compliance assume un ruolo determinante nella tutela dell'immagine nei confronti della clientela e della comunità di riferimento.

L'esistenza di un presidio interno all'azienda a garanzia della correttezza nella gestione quotidiana del business – correttezza intesa sia, strictu sensu, come aderenza alle prescrizioni normative sia, più latamente, come concretizzazione in buone pratiche operative degli elevati driver valoriali enunciati nel Codice Etico – costituisce un aspetto qualificante nella valutazione degli stakeholder, i quali si approcceranno alla realtà aziendale con maggiore serenità, fiducia e collaborazione.

Un controllo di conformità efficiente ed efficace pertanto favorisce la formazione e la crescita del patrimonio reputazionale, sia fungendo da deterrente verso atti illeciti e comportamenti non corretti, che possono minare la fiducia degli stakeholders nella Società.

La funzione di Compliance rappresenta pertanto un indubbio beneficio sia per i consumatori, i cui diritti e rimostranze trovano un'istanza di riferimento all'interno dell'azienda stessa, sia per la Società stessa, in forza della creazione di valore reputazionale che tale presidio può produrre.

La funzione di Compliance assieme alle altre funzioni di controllo interno diventa quindi portatrice del reale obiettivo delle Autorità di Vigilanza che è quello di incrementare, mediante regole, il livello di consapevolezza dei rischi da parte degli organi preposti alla gestione dell'azienda.

CODICE DI COMPORTAMENTO IN MATERIA DI “INTERNAL DEALING”

In Banca Popolare dell'Alto Adige vige il Codice di comportamento in materia di Internal Dealing; esso descrive sia gli obblighi in capo a determinati soggetti (cosiddetti soggetti collegati) allorché questi effettuano transazioni finanziarie aventi ad oggetto le azioni, ed i relativi diritti opzione emessi, sia gli obblighi informativi che incombono sul soggetto incaricato di gestire le informazioni stesse.

Tale codice, costantemente aggiornato di cui recentemente il 18 luglio 2014, definisce l'ambito soggettivo di applicazione e, tra le disposizioni più significative, dispone:

- l'inclusione nella cerchia dei soggetti rilevanti, ai fini del codice, di alcuni collaboratori della Società che hanno pieno accesso alle informazioni ed ai dati in quanto funzionalmente preposti alle attività di presidio, gestione e controllo degli strumenti finanziari emessi;
- il divieto temporale di compiere operazioni, che opera sempre nei 30 giorni antecedenti la data in cui il Consiglio di amministrazione formula la proposta del sovrapprezzo per l'emissione di nuove azioni, ma che ora può interrompersi a decorrere dalla data di eventuale comunicazione al pubblico di tale proposta attraverso gli organi di stampa, senza che si sia attesa l'Assemblea dei soci che approva formalmente tale sovrapprezzo.

L'Area Compliance, tramite le attività di verifica espletate su questa materia nel corso del 2014, ha constatato il rispetto del Codice di Comportamento da parte dei soggetti interessati.

L'ATTESTAZIONE DI CUI ALL'ART. 154 BIS TUF

Il D.lgs. 6 novembre 2007, n. 195, di attuazione della direttiva 2004/109/CE sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza (“Direttiva Transparency”), ha parzialmente esteso alle società emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato la normativa di cui alla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 recante “Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari”, a modifica del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Le disposizioni pongono in capo al Dirigente Preposto specifiche responsabilità, funzionali a garantire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

A tal fine il Dirigente Preposto attesta con apposita relazione sul bilancio di esercizio e sul bilancio semestrale abbreviato l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, nonché la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Per emettere l'attestazione il Dirigente Preposto effettua verifiche circa l'adeguatezza e l'effettività del Sistema dei controlli interni sul Financial Reporting:

- tramite un'analisi sintetica, complessiva a livello aziendale, finalizzata a verificare l'esistenza di un contesto aziendale funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti ai fini dell'informativa contabile e finanziaria;
- a livello di processi, tramite analisi e verifiche sull'operatività aziendale di generazione ed alimentazione del Financial Reporting condotte anche utilizzando le risultanze prodotte dalle altre funzioni di controllo; a tal fine viene effettuata una identificazione del perimetro delle attività in ambito, che porta all'identificazione dei processi significativi da verificare.

Banca Popolare - Volksbank ha conseguentemente intrapreso un percorso organizzativo volto alla definizione di un modello di riferimento, in linea con la prassi nazionale, con l'obiettivo di rafforzare i processi a supporto dell'affidabilità del *financial reporting*, cioè dell'attività inerente la raccolta, elaborazione e pubblicazione dei flussi di informazione di carattere economico-finanziario.

Sezione 1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività creditizia della Società è finalizzata a supportare lo sviluppo ed il consolidamento delle piccole e medie imprese e ad accompagnare le esigenze di finanziamento delle famiglie, con il duplice obiettivo di sostenere finanziariamente lo sviluppo delle economie locali dei territori di insediamento della Società e di costituire per i clienti un interlocutore di riferimento riconosciuto, competente e durevole.

La politica del credito adottata nel corso dell'esercizio è stata improntata, alla luce dei principi generali precedentemente esposti, a rispondere alle richieste di finanziamento della clientela privata e delle imprese, prestando sempre particolare attenzione al rapporto rischio/rendimento e alla presenza di un'adeguata copertura con garanzie anche ipotecarie, in particolare per le esposizioni a medio lungo periodo.

Con riferimento alla clientela privata l'attività si è concentrata sui finanziamenti ipotecari e sui prestiti personali, per i quali la Società presenta un'offerta ampia e completa e selezionando la clientela in base a criteri di affidabilità e di merito delle specifiche necessità e finalità finanziarie.

Per le piccole imprese, invece, la domanda si è concentrata principalmente nel comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio, mentre per le imprese medie e grandi la Società ha favorito l'incremento di finanziamenti a medio termine, con particolare attenzione a quelli garantiti da garanzie reali. Per meglio distribuire il rischio sui crediti di maggiore entità, si è ricorso allo strumento dei finanziamenti in pool.

Particolare attenzione è stata posta alla selezione dei settori economici, privilegiando quelli ritenuti meno rischiosi. Si segnala inoltre anche l'attività di supporto alle imprese con operazioni di finanza speciale, quali ad esempio il *project financing*, gestito e monitorato nelle fasi di avanzamento e di svincolo mediante l'ausilio di una specifica procedura informatica.

In generale il portafoglio crediti è monitorato al fine di perseguire un'ampia diversificazione rispetto ai settori di attività economica e alle aree geografiche (Alto Adige, Trentino, provincie di Belluno, Treviso/Pordenone e Venezia), al fine di mitigare gli effetti di eventuali situazioni di crisi delle stesse. Attenti e puntuali controlli riguardano inoltre le esposizioni di importo più significativo, tenendo conto di tutti i legami giuridici ed economici fra le controparti, al fine di contenerle entro limiti tali da non mettere a rischio in nessun modo l'equilibrio patrimoniale ed economico della Società.

In ogni caso la politica del credito è guidata da un atteggiamento prudente e orientata all'instaurazione con i clienti affidati di rapporti fondati su fiducia e trasparenza reciproche in modo da poter garantire relazioni personalizzate e di lungo periodo.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il rischio di credito rappresenta il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte ossia il rischio che un debitore o una controparte non adempia all'obbligazione di natura finanziaria assunta (in particolare all'impegno di restituire i prestiti). Esso costituisce uno dei principali fattori di rischio della Società, riguardando tutte le attività finanziarie, in particolare i crediti prestati, i titoli detenuti e tutti gli impegni di firma relativi a garanzie rilasciate o a impegni assunti a erogare fondi. La sua analisi concerne principalmente i profili della qualità e affidabilità dei debitori e della concentrazione del rischio. In particolare, il rischio di credito si può manifestare nelle seguenti tipologie di rischio:

- rischio di insolvenza (*credit default risk*) è il rischio che un debitore non sia in grado di adempiere alle obbligazioni assunte, generando una perdita rappresentata dalla quota di prestito non recuperata;
- rischio residuale è riferito al rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla Società risultino meno efficaci del previsto. Il rischio residuo si manifesta, pertanto, in relazione alle tecniche di *Credit Risk Mitigation* (CRM) utilizzate al fine di determinare l'assorbimento di capitale richiesto a fronte del rischio di credito. Il rischio residuale può manifestarsi come:
 - rischio di deterioramento del valore delle garanzie, connesso a un eventuale significativo deterioramento del valore di mercato di una garanzia prestata;
 - rischio di escutibilità delle garanzie, connesso al fatto che, al momento del realizzo, la garanzia non sia escutibile per illiquidità del mercato o per motivi legati al processo di gestione amministrativa delle garanzie;
 - rischio di concentrazione dei garanti, derivante da esposizioni indirette nei confronti di singoli fornitori di garanzie nel momento in cui essi coprano una quota consistente delle esposizioni;
 - rischio di contagio dei garanti, che si origina in caso di eventuale escussione di garanzie personali e deriva dal possibile deterioramento del merito di credito subito dal fideiussore al pagamento delle somme pattuite.
- rischio di eccessiva tolleranza (*"forebearance risk"*), legato alla classificazione (e conseguente gestione) di un debitore in una classe di rischio migliore di quanto la sua reale situazione richieda. La conseguenza può essere un ritardo nell'emersione delle sofferenze (e del credito deteriorato in generale) e delle necessarie rettifiche di valore, con ripercussioni negative sulla stabilità finanziaria e l'allocazione delle risorse;
- rischio di controparte (*"counterparty credit risk"*), cioè il rischio che una controparte di un'operazione non adempia ai suoi obblighi nei modi e nei tempi previsti dal contratto;

- rischio di variazione del grado di solvibilità nei titoli (*credit spread risk*), ossia il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato dell'esposizione; tale evento dà luogo immediatamente ad una perdita economica per la Società;
- rischio di regolamento (*"settlement risk"*) ovvero il rischio di incorrere in perdite qualora, nel corso del regolamento di un'operazione (transazione), la controparte non sia più in grado di adempiere ai propri impegni. Il rischio di regolamento nasce principalmente in operazioni di swap così come in presenza di contratti, nei quali la controparte non è in grado di adempiere ai propri obblighi (consegna titoli o importi di denaro) in fase di regolamento, dopo che la Società ha già onorato i propri;
- rischio di variazione del grado di solvibilità, collegato a un deterioramento del merito creditizio del debitore e della controparte, tale che esso/a debba essere classificato/a in una classe di rating peggiore (cosiddetto *downgrading*), senza che subentri necessariamente, nell'immediato, una perdita economica per la Società;
- rischio di concentrazione delle esposizioni (*"concentration risk"*) a sua volta scomponibile in:
 - rischio di concentrazione per singolo prenditore (*"single name concentration risk"*), sostenuto in caso di esposizioni (investimenti o concessioni di crediti) ad uno stesso soggetto o a gruppi di soggetti interconnessi;
 - rischio di concentrazione geo-settoriale (*"sectorial concentration risk"*), sostenuto in caso di esposizioni (investimenti o concessioni di crediti) a soggetti appartenenti ad uno stesso settore di attività o ad una medesima area geografica.
- rischio delle esposizioni in valuta (*"currency exposure risk"*), legato ad una possibile insolvenza del debitore in caso di peggioramento dei cambi e conseguente aumento del debito;
- rischio paese (*"sovereign risk"*) o rischio di trasferimento dei pagamenti transfrontalieri, che descrive una potenziale indisponibilità al pagamento (rischio politico) o anche insolvenza (rischio economico) di un paese. In altri termini il rischio è associato alla possibilità di perdite in seguito all'insolvenza di uno Stato estero, di provvedimenti di uno Stato estero che blocchino i regolamenti internazionali o di inadempimenti da parte di debitori esteri per cause dipendenti dalle variabili macroeconomiche del paese in cui opera. Gli stati dell'UE che assolvono i criteri di convergenza, nonché la Svizzera, Norvegia, Svezia, Danimarca e Gran Bretagna non vengono in questo senso considerati come rischio paese rilevante.

Dal punto di vista organizzativo, il processo di gestione e controllo del rischio di credito si avvale di apposite funzioni, opportunamente definite e regolamentate, che garantiscono l'espletamento dei controlli tramite diverse attività di presidio, così come previsto nelle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II). Un articolato sistema di disposizioni interne, costantemente sottoposte a verifiche di efficienza e facenti riferimento alla "Policy rischio di credito", è volto a definire con chiarezza e con il più ampio livello di coinvolgimento attività, ruoli e responsabilità in tutte le fasi del processo creditizio e ad assicurare la necessaria separazione fra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il Comitato interno crediti è l'organo che a cadenza trimestrale analizza ed indirizza tutte le politiche di gestione del rischio di credito, sulla base delle risultanze delle attività di verifica e monitoraggio espletate nel continuo dagli organi di controllo e con il supporto di una dettagliata reportistica fornita dal servizio Risk management. In particolare il Comitato:

- verifica il rispetto dei limiti imposti nella "Strategia del credito" annuale;
- verifica l'andamento della qualità complessiva del portafoglio crediti;
- verifica il profilo di rischio e i principali parametri di rischio del portafoglio crediti;
- verifica ed analizza i principali fenomeni di rischio;
- definisce le azioni di monitoraggio e presidio da intraprendere;
- analizza il capitale interno relativo al rischio credito, gli assorbimenti patrimoniali attuali e prospettici, anche in condizioni di scenari avversi;

- individua, sulla base delle risultanze presentate dalle singole funzioni competenti, eventuali misure correttive sulle politiche di misurazione, gestione e mitigazione del rischio credito;
- predispone eventuali proposte di revisione/aggiornamento dei limiti e delle soglie di sorveglianza per i rischi di credito e concentrazione.
- I processi di controllo del rischio di credito si distinguono in:
- controlli di linea, effettuati, in prima battuta (1^a istanza), dai responsabili delle unità organizzative della rete commerciale, in particolar modo tramite verifiche sugli sconfinamenti e sulle rate non pagate attraverso l'utilizzo di apposite procedure e l'analisi periodica di report andamentali. In seconda battuta vengono effettuati anche dai servizi funzionalmente dipendenti dalla Direzione crediti (2^a istanza); a proposito, assumono particolare rilevanza i controlli effettuati dai servizi preposti alla valutazione del credito e dal servizio Analisi crediti anomali. I primi eseguono attività di controllo per la regolare gestione delle posizioni creditizie in capo alle filiali ed ai centri corporate, quali ad esempio:
 - l'esecuzione di delibere prese dagli organi competenti;
 - il tempestivo rinnovo/rimborso delle linee di credito in scadenza;
 - il rispetto dei termini fissati per la revisione delle posizioni;
 - la tempestiva proroga di garanzie a scadenza (es. garanzie bancarie a nostro favore, garanzie dei consorzi di garanzia);
 - la violazione delle regole sulle competenze assegnate per la concessione/gestione degli affidamenti;
 - la mancata o incompleta costituzione di gruppi economici;
 - l'uso dei finanziamenti per scopi diversi da quelli previsti;
 - le forme creditizie gestite in modo tecnicamente errato (p.e. più linee di credito assistite da garanzie diverse gestite su un unico conto, gestione di più progetti su un unico conto).

Il secondo, il servizio Analisi crediti anomali, è invece preposto al controllo del credito ed alla gestione/al monitoraggio delle posizioni classificate, interfacciandosi con le funzioni di filiale e di area preposte al rapporto con la clientela; esso assicura il controllo sistematico dei rischi connessi ai finanziamenti alla clientela, presidiando e garantendo i controlli tipici di primo livello, seconda istanza ed il contenimento dei rischi.

- controlli specialistici, effettuati dalle funzioni indipendenti di controllo di 2° livello, ovvero Risk management, Compliance e Dirigente preposto. La funzione di gestione del rischio (Risk management) è delegata ad effettuare un attento monitoraggio del rischio di credito. I controlli svolti dalla funzione Risk management hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, di verificare il rispetto dei limiti assegnati e di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati. La funzione di conformità alle norme (Compliance) è responsabile di verificare che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme di etero-regolamentazione (leggi e regolamenti) e di auto-regolamentazione (codici di condotta, codici etici) applicabili alla Società in materia creditizia. Le verifiche di conformità sono svolte mediante un sistema di controlli finalizzati all'individuazione dei disallineamenti causati dal mancato/errato recepimento delle disposizioni normative. Il Dirigente preposto, infine, anche per il tramite della struttura dedicata, svolge le attività di presidio del sistema dei controlli interni funzionali all'informativa contabile e finanziaria, attivandosi con le altre funzioni aziendali della Società per la raccolta dei flussi informativi e delle attestazioni.
- controlli ispettivi, effettuati dal servizio Internal Audit, che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza, mirati alla verifica della qualità del credito, della correttezza delle procedure seguite e della consapevolezza decisionale delle competenti funzioni preposte alla concessione e gestione del credito stesso.

Ciascuna tipologia di controllo è supportata da adeguate procedure informatiche. Il controllo e la gestione delle attività finanziarie deteriorate è presidiato organizzativamente dalle seguenti specifiche funzioni aziendali:

- il servizio Analisi crediti anomali, dipendente gerarchicamente e funzionalmente dalla Direzione crediti e composto da addetti operativi presso la sede centrale, ha il compito di individuare le posizioni affidate che presentino segni di anomalia, le pone eventualmente sotto sorveglianza, ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione ad incaglio.
- il Servizio sofferenze, inquadrato nell'ambito dell'Area legale all'interno della Direzione segreteria generale. Tale servizio è composto da legali interni e da personale amministrativo-contabile di supporto ed ha il compito di svolgere tutte le attività inerenti la gestione delle posizioni a sofferenza (azioni giudiziali ed extragiudiziali volte al recupero dei crediti).

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La prima e più importante fase di misurazione e gestione del rischio di credito viene effettuata al momento della concessione dell'affidamento e della sua revisione annuale, ed in particolare nell'ambito del processo di istruttoria finalizzata a valutare il merito creditizio del prestatore.

In Banca Popolare - Volksbank il processo di istruttoria delle pratiche di fido si articola nelle seguenti due fasi:

- raccolta degli elementi di giudizio e di tutta la documentazione necessaria per rendere possibile l'analisi dell'affidamento, facendo riferimento anche ai dati provenienti da banche dati esterne;
- analisi del materiale raccolto per giungere alla decisione finale sul merito creditizio.

Le verifiche/analisi effettuate sul richiedente, vengono eseguite anche sugli eventuali garanti e, in caso di cointestazione, sui nominativi cointestatori.

In caso di clientela privata e per le piccole imprese, è operativo presso tutte le filiali il sistema di rating di erogazione, che è uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti, utilizzando fonti informative interne ed esterne integrate con la pratica elettronica di fido.

Un sistema articolato e prudente di autonomie deliberative approvato dal Consiglio di amministrazione definisce i limiti di concessione degli affidamenti a partire dalla rete commerciale, le cui competenze sono in ogni caso limitate fino ad importi non eccessivamente elevati. Per importi elevati e/o rating di erogazione bassi, le facoltà deliberative sono di competenza di organi centrali (Direzione crediti, Direzione generale, Comitato interno crediti, Comitato centrale crediti, Consiglio di amministrazione).

La concessione del credito alla clientela imprese/enti è, invece, di competenza dei gestori, sempre entro limiti di importo stabiliti, oppure degli organi centrali precedentemente indicati per importi più elevati. Le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico della Direzione crediti, formulato dai collaboratori di un servizio interno dotato di competenza specifica e qualificata che assicura alla rete l'istruttoria, l'analisi e la valutazione, nonché la gestione amministrativa delle pratiche di affidamento, compresi i finanziamenti e i crediti speciali, garantendo il rispetto della normativa interna ed esterna.

Le posizioni affidate sono quindi tutte soggette a revisioni periodiche con lo scopo di verificare, in rapporto alle situazioni esistenti in sede di istruttoria, il mantenimento delle condizioni di solvibilità del titolare e dei garanti, la validità ed il livello di copertura delle garanzie, la remuneratività delle condizioni economiche applicate in rapporto al profilo di rischio.

Il riesame periodico può essere realizzato anche in via automatica, allorché siano rispettati una serie di prerequisiti fra i quali un adeguato rating andamentale.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito, risulta di particolare importanza l'utilizzo del sistema di rating interno, che consente ai gestori delle relazioni creditizie di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che evidenziano un peggioramento del merito creditizio.

Il sistema si basa sulla determinazione per ciascun cliente del cosiddetto "rating andamentale". Analizzando mensilmente tutta la clientela, sia privata che aziendale, quest'ultima suddivisa nei segmenti Small Business (ditte individuali, società di persone e capitali con fatturato inferiore a 1,5 milioni di Euro) e Corporate (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a 1,5 milioni di Euro), ricorrendo a metodologie di misurazione di controllo andamentale che prendono in considerazione indicatori interni e di sistema, viene attribuito a ciascun cliente una classe di rating su una scala di 12 valori con rischiosità crescente (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D+).

Le informazioni gestite nell'ambito del sistema di rating interno sono oggetto di costanti attività di analisi e verifica da parte del servizio Risk management volte anzitutto a misurare e verificare la capacità predittiva del sistema per tutte le tipologie di clientela utilizzando adeguate tecniche statistiche. Il sistema ha mostrato nel corso del 2013 una buona e stabile capacità discriminatoria della clientela nonché la capacità di reagire tempestivamente al mutare del comportamento e/o delle situazioni/condizioni economiche degli stessi.

Il rating andamentale è utilizzato nelle fasi di erogazione e revisione degli affidamenti e costituisce uno dei fattori alla base della struttura delle autonomie deliberative. Per la sola clientela aziendale di alto segmento, è prevista, in occasione del colloquio annuale la *disclosure* del rating andamentale al fine rendere la consulenza più sistematica, univoca e strutturata e facilitare l'individuazione degli elementi di criticità e del potenziale del cliente.

Il sistema di rating interno viene fra l'altro utilizzato per calcolare le probabilità di insolvenza (PD, *probability of default*) delle singole classi di rating, vale a dire la probabilità che una posizione appartenente ad una certa classe di rating divenga insolvente (credito scaduto, ristrutturato, ad incaglio o passato a sofferenza) entro un anno. Tale indicatore dipende esclusivamente dalle caratteristiche e dal comportamento delle controparti e non dalla natura e dalla qualità delle garanzie prestate.

Il portafoglio crediti è inoltre sottoposto a prove di stress volte alla valutazione dei potenziali effetti di variazioni straordinarie di uno o più fattori di rischio. Le simulazioni considerano gli effetti derivanti da variazioni negative di singoli fattori di rischio (analisi di sensitività) oppure da variazioni negative contemporaneamente agenti su più fattori di rischio (analisi di scenario o crash-test).

Per quanto riguarda i limiti alle esposizioni e alla concentrazione si sottolinea che è fissato in misura del 10% dei fondi propri il limite assoluto di credito accordabile per gruppo economico o per singola controparte non bancaria o appartenente a gruppo bancario. Tale limite è comunque elevabile nell'ambito della piena discrezionalità del Consiglio di amministrazione. Ciò premesso rimane ovviamente vincolante quanto previsto normativamente dalla vigente disciplina di vigilanza di Banca d'Italia sui limiti individuali e di gruppo di massima concessione di credito ("grandi rischi"). Nel corso del 2014 l'analisi dei "grandi rischi" non ha evidenziato nessun superamento di tali limiti.

Tutte le analisi ed i dati sulla rischiosità del portafoglio crediti sono contenuti all'interno di una dettagliata relazione trimestrale elaborata dal servizio Risk management e sottoposta per la discussione e la delibera al Comitato interno crediti e quindi al Consiglio di amministrazione. La relazione trimestrale del rischio di credito riveste un ruolo centrale costituendo lo strumento per monitorare l'andamento dell'attività creditizia della Società e dei rischi ad essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In essa sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici rischio (probabilità di 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.

Le valutazioni quantitative e qualitative della composizione e del grado di rischio del portafoglio crediti vengono quindi utilizzate per indirizzare le principali linee guida della politica creditizia della Società, adottare adeguate misure operative e gestionali nei confronti degli organi centrali e periferici.

Il sistema di rating interno ha una finalità di natura gestionale e non è quindi utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e di controparte per i quali invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza a Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

Il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito) che si avvale di un motore di *early warning* che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie di indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate. Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'Organo di Vigilanza (posizioni in stato past due, incagli oggettivi, posizioni incagliate, crediti ristrutturati e posizioni a sofferenza), il sistema prevede anche due classificazioni per la clientela in "bonis":

- posizioni "in osservazione", cioè posizioni che evidenziano delle anomalie lievi e/o delle irregolarità ripetute, per le quali la gestione ed il monitoraggio possono essere demandati ai gestori delle rete;
- posizioni "ad alto rischio", ossia posizioni affidate che presentano continuamente o ripetutamente anomalie di tipo andamentale o andamenti negativi nella centrale dei rischi o il verificarsi di eventi negativi particolari e per le quali si ritiene possibile una regolarizzazione entro 12 mesi attraverso una rielaborazione quantitativa e qualitativa della posizione stessa.

2.3 *Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

Per mitigare il rischio di credito la Società si avvale di tutte le principali forme di garanzia tipiche dell'attività bancaria, sia di natura reale che personale. Le principali garanzie reali acquisite sono:

- ipoteche su immobili;
- pegni su denaro e su titoli di vario genere (titoli di stato, obbligazioni, fondi comuni, gestioni patrimoniali, polizze assicurative, certificati deposito, titoli esteri, titoli azionari, ecc.).

Per quanto riguarda le modalità di gestione, le garanzie suddette vengono acquisite con regolare contratto di pegno e con atto notarile (per le ipoteche) e inserite nella procedura elettronica "Fidi e Garanzie" che permette la gestione, il controllo e il monitoraggio informatico delle stesse.

Le garanzie personali vengono principalmente rilasciate da:

- persone fisiche a favore di società dove figurano come soci e/o amministratori;
- persone fisiche a favore di altre persone fisiche collegate con legami di parentela;
- consorzi fidi a favore di società/ditte individuali loro associate (a seguito di convenzioni stipulate con la Società).

In misura limitata si segnalano anche garanzie personali di società a favore di altre società controllate/collegate e di istituti finanziari a favore principalmente di società.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie prestate non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia dato che le garanzie acquisite, salvo casi particolari, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

Infine per verificare l'efficacia giuridica ed operativa delle garanzie è utilizzato un sistema informativo/organizzativo/legale (pratica elettronica di fido) che predispone testi e supporti informatici, secondo normativa ABI, delle varie garanzie, tra cui si richiamano:

- gli iter operativi regolamentati dalla normativa interna, che prevede e stabilisce le regole in merito ai valori da attribuire alle garanzie acquisite (perizie di stima, conferma/verifica/monitoraggio eventi con visure ipocatastali, valutazione informatica in tempo reale dei valori dei titoli quotati, ecc.)
- il controllo dell'autenticità delle firme raccolte sulle varie garanzie (verifica su atti societari, "visto firmare" in presenza di nostri operatori, autentica notarile, ecc.).

L'adozione delle metodologie di *Credit Risk Mitigation* per il calcolo dei requisiti patrimoniali della Società secondo le disposizioni di Basilea III ha determinato la definizione accurata 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.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Tutti quei creditori per i quali si verificano segnali o eventi di deterioramento particolarmente gravi vengono definiti come "deteriorati" e a loro volta classificati in una delle seguenti categorie a seconda della gravità della posizione:

- sofferenze, posizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, per il cui ripianamento siano state avviate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione medesima;
- incagli, posizioni che presentano in via continuativa anomalie di tipo andamentale (sconfinamenti persistenti, rate arretrate, immobilizzo ecc.), di sistema/centrale dei rischi (sofferenze allargate senza giustificazione adeguata), informazioni negative (esecuzioni immobiliari, decreti ingiuntivi, pignoramenti, ipoteche giudiziali, ecc.), drastici peggioramenti della situazione patrimoniale e/o reddituale o del bilancio (mancanza della capacità di rimborso) tali da far supporre che il debitore si trovi in una situazione di oggettiva difficoltà anche con il rischio di insolvenza, che però possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo; rientrano in tale categoria anche tutte le posizioni per le quali la Società ritiene opportuno prevedere un accantonamento al fondo rischi (previsione di perdita);
- incagli oggettivi, cioè posizioni che, secondo le norme di vigilanza (voce 2367 della Matrice dei conti):
 - evidenziano dei finanziamenti assistiti da garanzia ipotecaria concessi per l'acquisto di immobili di tipo residenziale abitati, destinati ad essere abitati o dati in locazione dal debitore, quando sia stata effettuata la notifica del pignoramento al debitore;
 - evidenziano delle esposizioni scadute e non pagate in via continuativa da oltre 270 giorni e per le quali l'importo complessivo (meno e oltre i 270 giorni) sia almeno pari al 10% dell'intera esposizione verso tale debitore;
- ristrutturati, posizioni per le quali, secondo le norme di vigilanza (voce 2477 della Matrice dei conti), la Società, nel concedere una moratoria al pagamento del debito, acconsente ad una modifica delle originarie condizioni contrattuali a tassi inferiori a quelli di mercato;
- *past due*, posizioni che, secondo le norme della Banca d'Italia (Circ. n. 263 del 27.12.2006 e successivi aggiornamenti), presentano una situazione di scopertura continuativa superiore a 90 giorni e l'importo sconfinato è superiore al 5% dell'esposizione globale nel periodo di osservazione;
- *past due* di singola transazione, posizioni dove esistono finanziamenti ipotecari sconfinati in modo continuativo da più di 90 giorni, senza limite minimo di importo.

Come già descritto nella parte relativa agli aspetti organizzativi, tutto il credito deteriorato non classificato a sofferenza, oltre che dalle strutture della rete commerciale, viene monitorato dal servizio Analisi crediti anomali, la cui missione è sostanzialmente la prevenzione dell'insolvenza.

In particolare le misure da intraprendere in caso di posizioni classificate ad incaglio prevedono:

- la revisione immediata della posizione e di quelle collegate (garante, posizione collegata, socio, società collegata) aggiornando la relativa documentazione e la stima delle garanzie prestate;
- revisione delle condizioni applicate in modo da tener conto del peggiorato profilo di rischio del debitore;
- verifica della qualità e del controvalore delle garanzie prestate;
- l'elaborazione di un piano di ristrutturazione della posizione con l'obiettivo del suo risanamento e del miglioramento delle garanzie attraverso la definizione di un dettagliato piano di rientro sottoposto alla delibera dell'organo di competenza.

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti della Società è affidata al Servizio sofferenze, una struttura qualificata che si avvale, per le attività legali, di personale interno specializzato e per i processi contabili, di una specifica procedura informatizzata.

L'attività di recupero viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali e a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni privilegiano l'attività stragiudiziale, con ricorso spesso ad accordi transattivi, che permettono di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi sostenuti. Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile in tempi ragionevoli, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono sempre un valido e fondamentale mezzo coercitivo di pressione verso il debitore e uno strumento risolutivo delle controversie. I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica nel rapporto costi/benefici, oppure affidati a società specializzate di recupero crediti.

Ai fini di bilancio, le rettifiche di valore del credito in bonis e dei crediti deteriorati sono calcolate nel rispetto della normativa vigente e nell'ottica di una valutazione il più possibile prudente e conservativa. In particolare le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata analiticamente in base alla solvibilità dei debitori, allo stato delle procedure in atto, alla tipologia delle garanzie e soprattutto al loro valore. Le stime sono effettuate sempre con criteri di massima prudenza ed eseguite o validate da personale interno qualificato, organizzativamente indipendente dai processi di erogazione/valutazione/recupero crediti. Esse tengono sempre conto anche della necessità dell'immediato realizzo del bene ed inoltre, dopo l'introduzione dei principi contabili IAS 39, sono sottoposte agli opportuni criteri di attualizzazione.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione sulle sofferenze è, infine, assicurato anche dall'esecuzione di periodici controlli sia interni, effettuati dalla funzione di Internal audit, sia esterni, svolti dal Collegio sindacale e dalla società di revisione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità (migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrut- turate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	46.947	46.947
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	815.428	815.428
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	54.757	54.757
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	39.420	39.420
5. Crediti verso clientela	165.442	140.769	20.243	17.417	260.837	4.519.461	5.124.169
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2014	165.442	140.769	20.243	17.417	260.837	5.476.013	6.080.721
Totale al 31.12.2013	152.121	133.901	41.762	38.380	188.111	5.121.174	5.675.449

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/Qualità (migliaia di euro)	Attività deteriorate					In bonis	Totale
	Esposi- zione lorda	Rettifiche specifiche	Esposi- zione netta	Esposi- zione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposi- zione netta	(esposi- zione netta)
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	X	X	46.947	46.947
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	815.428	-	815.428	815.428
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	54.757	-	54.757	54.757
4. Crediti verso banche	-	-	-	39.420	-	39.420	39.420
5. Crediti verso clientela	483.149	(139.278)	343.871	4.804.458	(24.160)	4.780.298	5.124.169
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	-	-
Totale al 31.12.2014	483.149	(139.278)	343.871	5.761.010	(24.160)	5.736.850	6.080.721
Totale al 31.12.2013	494.991	(128.827)	366.164	5.332.545	(23.260)	5.309.285	5.675.449

Le rettifiche di portafoglio sui crediti verso la clientela sono relative quasi esclusivamente alle svalutazioni su posizioni in bonis.

Si segnala che alla data di bilancio sono presenti esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi. Si riporta di seguito, come richiesto da Banca d'Italia nella "Roneata" del 16 febbraio 2011, una analisi dell'anzianità delle esposizioni In Bonis, ma scadute non deteriorate:

<i>(migliaia di euro)</i>	sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	oltre 1 anno	Totale
Crediti verso clientela:					
- esposizioni oggetto di rinegoziazione	-	-	-	-	-
- altre esposizioni	151.664	54.231	33.490	21.452	260.837
Totale al 31.12.2014	151.664	54.231	33.490	21.452	260.837
Totale al 31.12.2013	146.818	8.197	33.096	-	188.111

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori <i>(migliaia di euro)</i>	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	-
e) Altre attività	232.665	X	-	232.665
TOTALE A	232.665	-	-	232.665
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	14.202	X	-	14.202
TOTALE B	14.202	-	-	14.202
TOTALE A+B	246.867	-	-	246.867

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività finanziarie in via di dismissione).

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, ecc.).

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Alla data di bilancio, come per l'esercizio passato, non vi sono esposizioni creditizie deteriorate verso banche.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Alla data di bilancio, come per l'esercizio passato, non vi sono rettifiche di valore riferite ad esposizioni creditizie per cassa verso banche.

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	283.590	(118.148)	X	165.442
b) Incagli	160.292	(19.523)	X	140.769
c) Esposizioni ristrutturate	20.782	(538)	X	20.244
d) Esposizioni scadute deteriorate	18.486	(1.068)	X	17.418
e) Altre attività	5.520.767	X	(24.160)	5.496.607
TOTALE A	6.003.917	(139.277)	(24.160)	5.840.480
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	6.965	(330)	X	6.635
b) Altre	537.320	X	-	537.320
TOTALE B	544.285	(330)	-	543.955
TOTALE A+B	6.548.202	(139.607)	(24.160)	6.384.435

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso clientela, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività finanziarie in via di dismissione).

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.).

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie (migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	257.360	148.467	48.835	40.328
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	4.708	4.330	-	2.612
B. Variazioni in aumento	100.133	111.185	5.581	57.182
B.1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	9.968	50.989	-	54.795
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	69.289	52.490	5.176	380
B.3 Altre variazioni in aumento	20.876	7.706	405	2.007
C. Variazioni in diminuzione	73.903	99.360	33.634	79.025
C.1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	443	14.612	-	48.284
C.2 Cancellazioni	16.154	-	-	-
C.3 Incassi	41.332	18.372	1.487	1.929
C.4 Realizzi per cessioni	15.974	-	-	-
C.4 Bis. Perdite per cessioni	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	66.376	32.147	28.812
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	283.590	160.292	20.782	18.485
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	8.209	4.360	-	2.455

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie (migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	105.239	14.566	7.073	1.948
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	705	107	–	81
B. Variazioni in aumento	37.097	25.106	145	3.418
B.1 Rettifiche di valore	23.962	17.490	17	3.408
B.1 bis perdite da cessione	1.236	–	–	–
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11.899	7.616	128	10
B.3 Altre variazioni in aumento	–	–	–	–
C. Variazioni in diminuzione	24.188	20.149	6.680	4.298
C.1 Riprese di valore da valutazione	–	–	–	–
C.2 Riprese di valore da incasso	6.291	7.102	164	250
C.2 bis utili da cessione	–	–	–	–
C.3 Cancellazioni	16.621	–	–	–
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	–	11.564	6.516	1.573
C.5 Altre variazioni in diminuzione	1.276	1.483	–	2.476
D. Rettifiche complessive finali	118.148	19.523	538	1.068
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	1.229	133	–	126

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

La Società adotta le valutazioni del merito creditizio rilasciate dalle seguenti agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI): Moody's Investors Service e DBRS Ratings Limited.

In particolare, per il portafoglio regolamentare Esposizioni verso Amministrazioni centrali e banche centrali, si fa riferimento ai rating della ECAI DBRS.

Per quanto riguarda gli altri portafogli (banche multilaterali, enti, imprese, OIC, cartolarizzazioni), si fa riferimento ai rating della ECAI Moody's.

Tenuto conto della composizione del portafoglio crediti, costituito prevalentemente da esposizioni verso piccole e medie imprese, aziende familiari ed artigiane, professionisti e famiglie consumatrici, la distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni appare non significativa.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Ai fini prudenziali i rischi di credito sono misurati con il metodo standardizzato. I giudizi di rating generati internamente non sono rilevanti ai fini del processo di affidamento e della disciplina prudenziale.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia.

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Alla data di bilancio, come per l'esercizio passato, non sono presenti esposizioni creditizie verso banche garantite.

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

(migliaia di euro)	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma					
						CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	4.038.975	6.266.595	-	35.320	24.351	-	-	-	-	-	-	19.115	1.338	692.139	7.038.858
1.1 totalmente garantite	3.693.299	6.150.538	-	29.993	20.442	-	-	-	-	-	-	15.833	1.338	621.754	6.839.898
- di cui deteriorate	247.948	451.112	-	425	495	-	-	-	-	-	-	-	-	32.785	484.817
1.2 parzialmente garantite	345.676	116.057	-	5.327	3.909	-	-	-	-	-	-	3.282	-	70.385	198.960
- di cui deteriorate	57.882	43.085	-	118	2	-	-	-	-	-	-	-	-	8.331	51.536
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	107.489	15.314	-	3.456	3.853	-	-	-	-	-	-	-	333	92.417	115.373
2.1 totalmente garantite	95.682	12.750	-	2.381	2.919	-	-	-	-	-	-	-	271	86.460	104.781
- di cui deteriorate	2.112	2.058	-	-	102	-	-	-	-	-	-	-	-	1.717	3.877
2.2 parzialmente garantite	11.807	2.564	-	1.075	934	-	-	-	-	-	-	-	62	5.957	10.592
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni / controparti (migliaia di euro)	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	4	(146)	X	-	-	X	140.788	(104.369)	X	24.649	(13.633)	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	1.388	(37)	X	-	-	X	126.990	(19.015)	X	12.391	(471)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	3.497	(93)	X	-	-	X	16.746	(445)	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	12.591	(767)	X	4.826	(301)	X
A.5 Altre esposizioni	665.008	X	-	11.891	X	(62)	114.543	X	(485)	171.681	X	-2.767.782	X	(14.532)	1.765.701	X	(9.082)	
Totale A	665.008	-	-	11.891	-	(62)	119.432	(276)	(485)	171.681	-	-3.064.897	(124.596)	(14.532)	1.807.567	(14.405)	(9.082)	
B. Esposizioni “fuori bilancio”																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	3.609	(183)	X	52	(76)	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	1.771	(72)	X	133	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	587	-	X	481	-	X
B.4 Altre esposizioni	80	X	-	293	X	-	5.797	X	-	20	X	-436.664	X	-	94.466	X	-	
Totale B	80	-	-	293	-	-	5.797	-	-	20	-	-442.631	(255)	-	95.132	(76)	-	
Totale al 31.12.2014	665.088	-	-	12.184	-	(62)	125.229	(276)	(485)	171.701	-	-3.507.528	(124.851)	(14.532)	1.902.699	(14.481)	(9.082)	
Totale al 31.12.2013	424.093	-	-	13.946	-	(56)	102.327	(264)	(230)	25.053	-	-3.500.251	(113.238)	(14.386)	1.860.617	(15.526)	(8.664)	

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	165.217	117.869	224	279	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	140.364	19.513	404	11	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturare	20.244	538	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	17.270	1.058	148	10	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	5.422.702	23.951	73.314	207	295	1	247	1	49	-
Totale	5.765.797	162.929	74.090	507	295	1	247	1	49	-
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	3.662	259	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	1.905	72	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	1.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	509.074	-	28.214	-	-	-	-	-	-	-
Totale	515.709	331	28.214	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2014	6.281.506	163.260	102.304	507	295	1	247	1	49	-
Totale al 31.12.2013	5.840.966	151.871	85.004	492	265	1	-	-	52	-

Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)	ITALIA NORD OVEST		ITALIA NORD EST		ITALIA CENTRO		ITALIA SUD E ISOLE		TOTALE	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	12.721	2.063	150.929	114.792	1.446	811	121	203	165.217	117.869
A.2 Incagli	4.376	1.117	133.105	18.305	2.727	86	155	4	140.363	19.512
A.3 Esposizioni ristrutturare	3.497	93	16.746	445	-	-	-	-	20.243	538
A.4 Esposizioni scadute	1	-	17.230	1.055	38	3	1	-	17.270	1.058
A.5 Altre esposizioni	193.965	611	4.425.865	22.883	784.812	362	18.062	96	5.422.704	23.952
Totale	214.560	3.884	4.743.875	157.479	789.023	1.262	18.339	303	5.765.797	162.929
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	358	50	3.302	209	-	-	2	-	3.662	259
B.2 Incagli	74	-	1.831	72	-	-	-	-	1.905	72
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	1.068	-	-	-	-	-	1.068	-
B.4 Altre esposizioni	16.250	-	490.740	-	1.935	-	149	-	509.074	-
Totale	16.682	50	496.941	281	1.935	-	151	-	515.709	331
Totale al 31.12.2014	231.242	3.934	5.240.816	157.760	790.958	1.262	18.490	303	6.281.506	163.260
Totale al 31.12.2013	217.495	7.883	5.081.350	142.344	523.562	1.324	18.559	320	5.840.966	151.871

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	203.442	-	24.821	-	4.191	-	165	-	46	-
Totale	203.442	-	24.821	-	4.191	-	165	-	46	-
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	6.935	-	7.269	-	-	-	-	-	-	-
Totale	6.935	-	7.269	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2014	210.377	-	32.090	-	4.191	-	165	-	46	-
Totale al 31.12.2013	243.192	-	40.354	-	4.699	-	16	-	74	-

Esposizioni/Aree geografiche (migliaia di euro)	ITALIA NORD OVEST		ITALIA NORD EST		ITALIA CENTRO		ITALIA SUD E ISOLE		TOTALE	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	53.999	-	59.140	-	56.794	-	33.509	-	203.442	-
Totale	53.999	-	59.140	-	56.794	-	33.509	-	203.442	-
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	350	-	178	-	6.407	-	-	-	6.935	-
Totale	350	-	178	-	6.407	-	-	-	6.935	-
Totale al 31.12.2014	54.349	-	59.318	-	63.201	-	33.509	-	210.377	-
Totale al 31.12.2013	56.176	-	120.994	-	66.023	-	-	-	243.192	-

B.4 Grandi esposizioni

Con il 6° aggiornamento della Circolare n. 263 “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” del 27 dicembre 2010 è stata rivista la disciplina prudenziale in materia di concentrazione dei rischi per allinearla a quanto previsto dalla Direttiva 2009/111/CE. La nuova normativa entrata in vigore a partire dal 31 dicembre 2010 definisce “grandi rischi” le esposizioni nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi giuridicamente od economicamente qualora le stesse siano pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza.

Di seguito si riportano i valori relativi ai grandi rischi rilevati alla data di bilancio:

	Numero di grandi esposizioni	Esposizione creditizia (in euro)	Importo ponderato ai fini dei grandi esposizioni (in euro)
31.12.2014	6	1.116.156	201.034
31.12.2013	3	547.092	107.842

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA Finance S.r.l. (settembre 2006)

Caratteristiche delle emissioni

La prima operazione di cartolarizzazione si è conclusa negli ultimi mesi dell'esercizio 2006 e prevedeva la cessione pro-soluto di crediti performing costituiti da mutui ipotecari a privati ad una società veicolo (Voba Finance S.r.l.) di nuova costituzione. Per finanziare l'acquisto dei crediti, la Voba Finance S.r.l. raccoglie fondi sul mercato dei capitali attraverso l'emissione di titoli negoziabili.

L'obiettivo primario è quello di procurare liquidità a condizioni favorevoli. Con la cartolarizzazione si raggiungono obiettivi opposti rispetto a quelli dell'emissione di obbligazioni; nel secondo caso si immobilizzano capitali per tutta la durata del prestito come garanzia sostanziale per i sottoscrittori, nel primo caso si libera il capitale, monetizzando crediti prima immobilizzati.

Per l'operazione di cartolarizzazione abbiamo sottoscritto con la società veicolo Voba Finance S.r.l. uno specifico contratto di servicing per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. È stato predisposto un sistema di controllo fidi ad hoc per i crediti cartolarizzati per garantire un monitoraggio continuo e tempestivo.

Il contratto prevede la corresponsione di una commissione annua per il servizio di servicing prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di servicer è svolta da strutture interne dell'azienda, cioè all'interno del Servizio gestione crediti, che riporta alla Direzione centrale servizi finanziari. Con cadenza mensile e trimestrale vengono elaborati dei reports, che oltre essere inviati alle controparti indicate nel contratto di servicing, vengono anche portati a conoscenza alla Direzione centrale.

Per quanto riguarda invece la gestione del rischio di credito, si rimanda alle attività generali della Società in materia di gestione del credito.

Svolgendo non solo la funzione di originator ma anche le funzioni di servicer, la Società mantiene i rapporti con la clientela ceduta.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

Società veicolo:	VOBA Finance S.r.l.
Interessenza della Banca nella Società veicolo	0%
Data di cessione dei crediti	30.09.2006
Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari
Qualità dei crediti ceduti	In bonis
Garanzie su crediti ceduti	Ipotecarie dal I. al VI. Grado
Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
Attività economica dei debitori ceduti	Soggetti privati
Numero crediti ceduti	4.014
Prezzo dei crediti ceduti	Euro 378.249.095,23
Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 378.249.095,23

Arranger dell'operazione, incaricata della strutturazione della stessa, è stata la Natixis S.A., Parigi, filiale di Milano. Le agenzie di rating incaricate all'operazione sono state la Moody's Italia S.r.l. – Milano e la FitchRatings Londra. L'attività di cash manager e calculation agent è svolta dalla Deutsche Bank AG di Londra, mentre la Deutsche Trustee Company Limited Londra svolge le funzioni di representative of the noteholders.

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa di Dublino sono di seguito riportate:

Tranche	Rating Fitch/Moody's	Percentuale	Ammontare (in Euro)
Classe A1	AAA/Aaa	17,00 %	64.300.000
Classe A2	AAA/A2	78,00 %	295.050.000
Classe B	AAA/A2	1,50 %	5.650.000
Classe C	AA/A2	1,50 %	5.650.000
Classe D	–	2,00 %	7.600.000
Totale		100,00 %	378.250.000

I titoli di classe D sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Alla data di bilancio la società veicolo Voba Finance S.r.l. ha rimborsato interamente i titoli della classe A1. Residuano complessivamente 38,1 milioni di titoli, di cui 19,2 milioni di titoli della classe A2, 5,7 milioni di titoli di classe B, 5,7 di classe C e 7,6 milioni di classe D. La Società detiene 5,0 milioni di titoli di classe A2, 4,4 milioni di titoli di classe C e 7,6 milioni di titoli di classe D.

Operazioni finanziarie accessorie

Per garantire alla società veicolo un sufficiente margine di liquidità, è stato stipulato con Voba Finance S.r.l. un cosiddetto "subordinated loan agreement" per un ammontare di Euro 30.000.000 che funge da cash reserve e viene remunerato a tassi di mercato.

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Società liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 3 S.r.l. (settembre 2011)

Caratteristiche delle emissioni

Nel mese di settembre 2011 Banca Popolare · Volksbank ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione di mutui ipotecari in bonis, per un valore di circa 400 milioni, alla società veicolo Voba n. 3 s.r.l. che ha finanziato l'acquisto emettendo dei titoli obbligazionari. L'operazione si è perfezionata in data 1 settembre 2011 con la stipula di contratti di cessione pro-soluto del portafoglio mutui e successivamente con l'emissione dei titoli obbligazionari. Nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Banca Popolare · Volksbank svolge ruolo di servicer del portafoglio.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

Società veicolo:	VOBA n. 3 S.r.l.
Interessenza della Società nella Società veicolo	0%
Data di cessione dei crediti	01.09.2011
Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari
Qualità dei crediti ceduti	In bonis
Garanzie su crediti ceduti	Ipotecarie I. Grado legale
Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
Attività economica dei debitori ceduti	Soggetti privati ed imprese
Numero crediti ceduti	3.188
Prezzo dei crediti ceduti	Euro 387.269.164,82
Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 387.269.164,82
Collaterale totale in essere	Euro 305.444.996,23
Collaterale in bonis in essere	Euro 305.239.021,99

Le caratteristiche dei titoli emessi sono di seguito riportate:

Tranche	Rating Fitch/Moody's	Percentuale	Ammontare (in Euro)
Classe A1	AA/A2	25,73%	102.500.000
Classe A2	AA/A2	59,28%	236.100.000
Classe C	–	14,99%	59.700.000
Totale		100,00%	398.300.000

I titoli di classe C sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Residuano complessivamente 271,9 milioni di titoli, di cui 212,2 milioni di titoli di classe A2 e 59,7 di classe C. Di questi, i 59,7 milioni della classe C sono detenuti dalla Società.

Operazioni finanziarie accessorie

Per garantire alla società veicolo un sufficiente margine di liquidità, è stato stipulato con Voba n. 3 S.r.l. un accordo che prevede una garanzia minima di liquidità ("cash reserve"), che al 31 dicembre 2014 ammonta a 11,0 milioni.

Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 4 S.r.l. (luglio 2012)

Caratteristiche delle emissioni

Nel mese di luglio 2012 Banca Popolare · Volksbank ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante la cessione di mutui ipotecari e chirografari in bonis, per un valore di circa 600 milioni, alla società veicolo Voba n. 4 s.r.l. che ha finanziato l'acquisto emettendo dei titoli obbligazionari. L'operazione si è perfezionata in data 1 luglio 2012 con la stipula di contratti di cessione pro-soluto del portafoglio mutui e successivamente con l'emissione dei titoli obbligazionari. Nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Banca Popolare · Volksbank svolge ruolo di servicer del portafoglio.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

Società veicolo:	VOBA n. 4 S.r.l.
Interessenza della Società nella Società veicolo	0%
Data di cessione dei crediti	01.07.2012
Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari e chirografari
Qualità dei crediti ceduti	In bonis
Garanzie su crediti ceduti	in parte ipotecarie
Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
Attività economica dei debitori ceduti	PMI
Numero crediti ceduti	3.714
Prezzo dei crediti ceduti	Euro 601.313.690,21
Valore nominale dei crediti ceduti	Euro 601.313.690,21

Le caratteristiche dei titoli emessi sono di seguito riportate:

Tranche	Rating S&P/Moody's	Percentuale	Ammontare (in Euro)
Classe A1	A/A2	72,22%	443.000.000
Classe Junior	NR	27,78%	170.400.000
Totale		100,00%	613.400.000

I titoli di classe Junior sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Al 31 dicembre 2014 residuano complessivamente 367,3 milioni di titoli, di cui 196,9 milioni di titoli della classe A e 170,4 milioni di titoli di classe Junior. Di questi, 150,2 milioni di titoli della classe A e i 170,4 milioni della classe Junior sono detenuti dalla Società.

Cartolarizzazione mutui ipotecari residenziali – S.P.V. VOBA n. 5 S.r.l. (febbraio 2014)

Caratteristiche delle emissioni

In data 24 febbraio 2014 il Consiglio di amministrazione ha deliberato la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di finanziamenti composto da mutui ipotecari e chirografari in bonis erogati a piccole e medie imprese (SME's) denominata VOBA n. 5 S.r.l..

L'operazione ha comportato la cessione di n. 4.164 rapporti per un controvalore complessivo di Euro 479.791.803,44. Come per le precedenti operazioni di cartolarizzazione, VOBA Finance S.r.l., VOBA n. 3 S.r.l. e VOBA n. 4 S.r.l, essa è posta in essere allo scopo di ottenere strumenti ammissibili per le operazioni di rifinanziamento presso la BCE a sostegno delle esigenze di liquidità.

Società veicolo	VOBA N. 5 S.r.l.
Interessenza della Società nella Società veicolo	0%
Data di cessione dei crediti	01.02.2014
Tipologia dei crediti ceduti	Mutui ipotecari residenziali
Qualità dei crediti ceduti	In bonis
Garanzie su crediti ceduti	Ipotecari
Area territoriale dei crediti ceduti	Italia Nord
Attività economica dei debitori ceduti	SAE 600, 614, 615
Numero crediti ceduti	4.164
Prezzo dei crediti ceduti	Euro 479.791.803,44
Valore nominale incluso rateo dei crediti ceduti	Euro 479.791.803,44

Le caratteristiche dei titoli emessi sono di seguito riportate:

Tranche	Rating S&P/Moody's	Percentuale	Ammontare (in Euro)
Classe A1	AAA/AA+	41,11%	201.400.000
Classe A2	AAA/AA+	40,62%	199.000.000
Classe Junior	NR	18,26%	89.450.000
Totale		100,00%	489.850.000

I titoli di classe Junior sono stati sottoscritti interamente dalla Società. Al 31 dicembre 2014 residuano complessivamente 448,5 milioni di titoli, di cui 160,0 milioni di titoli della classe A1, 199,0 milioni di titoli di classe A2 e 89,5 milioni di titoli di classe Junior. Di questi, al 31 dicembre 2014, 160,0 milioni di titoli della classe A1 e gli 89,5 milioni della classe Junior sono detenuti dalla Società.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti / Esposizioni (migliaia di euro)	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:	315.209	315.209	4.350	4.350	327.150	327.150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	315.209	315.209	4.350	4.350	327.150	327.150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.2 Esposizione derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni (migliaia di euro)	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	315.209	-	4.350	-	327.150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Voba Finance S.r.l.																		
- Mutui ipotecari	315.209	-	4.350	-	327.150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.3 *Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione*

Tipologia attività sottostanti / Esposizioni (migliaia di euro)	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche / riprese di valore
HIPO – 11 – Spanish residential mortgages	888	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.4 *Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia*

Esposizione/portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per negoiazione	Attività Finanziarie fair value option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	31.12.2014	31.12.2013
1. Esposizioni per cassa	-	-	-	888	-	888	985
- “Senior”	-	-	-	888	-	888	985
- “Mezzanine”	-	-	-	-	-	-	-
- “Junior”	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-
- “Senior”	-	-	-	-	-	-	-
- “Mezzanine”	-	-	-	-	-	-	-
- “Junior”	-	-	-	-	-	-	-

C.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori (migliaia di euro)	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	1.164.571	-
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	-	-
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione	-	X
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.3 Non cancellate	1.164.571	-
1. Sofferenze	8.209	-
2. Incagli	4.360	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	2.455	-
5. Altre attività	1.149.547	-
B. Attività sottostanti di terzi:	-	-
B.1 Sofferenze	-	-
B.2 Incagli	-	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
B.4 Esposizioni scadute	-	-
B.5 Altre attività	-	-

C.6 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartola- rizzazione / Denominazione società veicolo	Sede legale	Consolida- mento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di Debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Voba Finance S.r.l.	Milano	NO	3.515	-	-	19.190	11.300	7.600
Voba N. 3 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	17.382	-	-	212.185	-	59.700
Voba N. 4 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	38.933	-	-	196.886	-	170.400
Voba N. 5 S.r.l.	Conegliano (TV)	NO	14.766	-	-	359.027	-	89.450

C.7 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Alla data di bilancio non vi sono interessenze in società per la cartolarizzazione non consolidate. Non vi sono inoltre esposizioni verso le suddette società né sono stati deliberati interventi ovvero accordi di sostegno, anche finanziario, a suddette società.

C.8 Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo (migliaia di euro)	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti Realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deterio- rate	In bonis	Deterio- rate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deterio- rate	Attività in bonis	Attività deterio- rate	Attività in bonis	Attività deterio- rate	Attività in bonis
Voba Finance S.r.l.	4.306	95.857	1.098	16.542	-	94,66 %	-	-	-	-
Voba 3 S.r.l.	766	266.615	203	31.136	-	37,33 %	-	-	-	-
Voba 4 S.r.l.	9.476	345.035	1.166	75.098	-	55,56 %	-	-	-	-
Voba 5 S.r.l.	477	442.039	39	37.268	-	8,97 %	-	-	-	-

D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Alla data di bilancio la società non detiene entità strutturate non consolidate contabilmente.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Alla data di bilancio la società non detiene entità strutturate non consolidate contabilmente.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

L'informativa di cui alla presente parte riguarda tutte le operazioni di cessione, incluse le operazioni di cartolarizzazione.

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'operatività è riferibile prevalentemente all'utilizzo di titoli di debito in portafoglio per operazioni pronti contro termine a breve e medio termine ed a crediti verso clientela ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Voba Finance S.r.l., Voba n. 3 S.r.l., Voba n. 4 S.r.l. e Voba n. 5 S.r.l.. Per quanto attiene all'operatività in titoli di debito a fronte di pronti contro termine a medio e lungo termine si rimanda a quanto riportato nella Nota Integrativa – Parte B.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/ portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.2014	31.12.2013
A. Attività per cassa	2.881	-	-	-	-	-	99.946	-	-	6.344	-	-	-	-	-	- 1.157.451	-	-	1.266.622	885.076
1. Titoli di debito	2.881	-	-	-	-	-	99.946	-	-	6.344	-	-	-	-	-	-	-	-	109.171	34.908
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.157.451	-	-	1.157.451	850.168
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31.12.2014	2.881	-	-	-	-	-	99.946	-	-	6.344	-	-	-	-	-	- 1.157.451	-	-	1.266.622	X
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 13.536	-	-	13.536	X
Totale al 31.12.2013	1.441	-	-	-	-	-	33.467	-	-	-	-	-	-	-	-	- 850.168	-	-	X	885.076
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 10.757	-	-	X	10.757

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	2.877	-	99.979	7.033	-	405.192	515.081
a) a fronte di attività rilevate per intero	2.877	-	99.979	7.033	-	405.192	515.081
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2014	2.877	-	99.979	7.033	-	405.192	515.081
Totale al 31.12.2013	1.437	-	33.508	-	-	159.646	194.591

Le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative sia ad operazioni di cartolarizzazione sia ad operazioni di pronti contro termine passive a fronte di titoli iscritti nell'attivo. Non sono incluse, invece, le operazioni di pronti contro termine passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni di pronti contro termine attive.

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Nelle colonne A e B figura il fair value delle attività finanziarie cedute ma ancora rilevate, rispettivamente, per intero o parzialmente nell'attivo dello stato patrimoniale, nonché il fair value delle passività finanziarie associate iscritte a seguito di tale cessione, qualora le passività possano rivalersi esclusivamente sulle connesse attività cedute. Per Banca Popolare · Volksbank la fattispecie è applicabile esclusivamente alle operazioni di cartolarizzazione VOBA Finance S.r.l., VOBA N. 3 S.r.l., VOBA N. 4 S.r.l. e VOBA N. 5 S.r.l..

Nel caso di attività cedute appartenenti a due o più portafogli contabili le passività associate vanno, convenzionalmente, indicate in proporzione al peso che le attività cedute (valorizzate al fair value) rientranti in un dato portafoglio contabile hanno sul complesso delle attività oggetto di cessione. Questa ultima fattispecie non è presente al 31 dicembre 2014.

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita		Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale	
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	31.12.2014	31.12.2013
A. Attività per cassa														
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.284.481	-	1.284.481	917.194
B. Strumenti derivati	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.284.481	-	1.284.481	917.194
C. Passività associate														
1. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.164.571	-	X	X
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.164.571	-	1.164.571	603.650
Valore netto (T)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119.910	-	119.910	X
Valore netto (T-1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	313.544	-	X	313.544

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

La fattispecie non è presente al 31 dicembre 2014.

E.4 Operazioni di Covered Bond

Alla data di bilancio non vi sono in essere operazioni di *covered bond*.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Nell'ambito della misurazione del rischio di credito di portafoglio, il servizio Risk management utilizza a fini gestionali un modello econometrico alimentato da un insieme esteso di dati e di variabili di rischio.

Il modello consente, mediante l'utilizzo di metriche di Credit-VaR, di definire la distribuzione di probabilità delle perdite del portafoglio creditizio, con particolare riferimento alle esposizioni valutate collettivamente e forfettariamente, della clientela ordinaria e finanziaria residente. Questa distribuzione è utilizzata per misurare la perdita massima potenziale lungo un intervallo temporale annuale e con uno specifico livello di confidenza.

In particolare, al fine di ricavare tale distribuzione, il motore di calcolo del modello utilizza un approccio di simulazione Montecarlo, mediante il quale viene simulato un numero di scenari sufficientemente elevato da fornire una buona approssimazione empirica della distribuzione teorica delle perdite del portafoglio crediti. Il modello utilizzato è di tipo strutturale, unifattoriale asintotico, che simula il comportamento del portafoglio in funzione dell'andamento di due classi di variabili, una rappresentante la situazione ambientale di mercato, comune a tutte le controparti, l'altra le caratteristiche specifiche delle singole controparti.

Esso è utilizzato per il calcolo delle perdite attese ed inattese del portafoglio crediti nonché per l'esecuzione di stress-test aventi lo scopo di valutare gli effetti sul portafoglio di eventi straordinari ma plausibili.

La perdita inattesa (rischio di credito) viene definita come differenza tra la massima perdita potenziale, dato un certo intervallo di confidenza, e la perdita attesa, su un orizzonte temporale di dodici mesi.

Il modello di portafoglio viene, infine, sottoposto periodicamente a prove di stress al fine di valutare la sensibilità del rischio di credito del portafoglio a variazioni, sia moderate che estreme (purché plausibili), di uno (cd. analisi di sensitività) o più (cd. analisi di scenario) fattori economico-finanziari.

Sezione 2 RISCHI DI MERCATO

2.1 *Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. *Aspetti generali*

Si premette che al 31 dicembre 2014 il portafoglio di negoziazione di vigilanza costituisce una frazione del portafoglio di proprietà relativamente modesta, essendo la maggior parte degli strumenti finanziari detenuti iscritta nella categoria contabile *Available for Sale* (AFS) e quindi appartenente al portafoglio bancario.

Tuttavia la strumentazione analitica adottata ai fini della misurazione dei rischi di mercato (rischio di tasso e rischio di prezzo) è la stessa per tutto il portafoglio di proprietà.

Il rischio di tasso d'interesse rappresenta il rischio connesso alla possibilità di subire perdite sulle attività finanziarie della Società detenute per la negoziazione in conseguenza di un andamento sfavorevole dei tassi di mercato.

Il rischio di prezzo rappresenta invece il rischio connesso alla variazione del valore delle posizioni classificate tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si scompone in:

- rischio generico: variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato azionario di riferimento;
- rischio specifico: variazione del prezzo di mercato di uno specifico titolo di capitale derivante dal mutamento delle aspettative del mercato sulla solidità patrimoniale o le prospettive della società emittente.

Il portafoglio di negoziazione viene gestito in un'ottica di prudente gestione delle operazioni, orientata al contenimento dei rischi di mercato e nel rispetto delle indicazioni strategiche e dei limiti operativi contenuti nella "Policy degli investimenti", nel documento "Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità" nonché nel "Piano operativo" annuale.

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli obbligazionari di proprietà; la negoziazione è finalizzata ad obiettivi di ritorno assoluto massimizzando la redditività del portafoglio nel rispetto rigoroso dei limiti di *Value at Risk* ("VaR") e *Stop-Loss*, definiti nella normativa interna sopra ricordata. Il comparto obbligazionario del portafoglio è costituito da titoli a tasso variabile e a tasso fisso con *duration* contenuta. Le obbligazioni detenute si riferiscono per la gran parte a titoli emessi dalla Repubblica Italiana o da banche italiane di rilevanza nazionale. Il rischio di tasso viene assunto dal Servizio investimenti, che si avvale anche di strumenti derivati (*futures*, *IRS*) a fini di copertura.

La principale fonte del rischio di prezzo è invece costituita dalle quote di OICR nonché marginalmente da strumenti derivati legati ad indici azionari. Anche in questo caso la strategia perseguita è orientata ad una prudente gestione delle attività, e ad una consapevole assunzione dei rischi. Vigono anche per il rischio di prezzo limiti di *Value at Risk* e *Stop-Loss*.

Gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio di negoziazione sono per la quasi totalità denominati in Euro, rendendo il rischio di cambio del tutto marginale.

L'attività nel portafoglio di proprietà non ha subito significative modifiche rispetto all'esercizio precedente.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

I processi interni di controllo e gestione dei rischi di mercato (tasso di interesse e prezzo) sono contenuti nella "Policy degli investimenti" e nel documento "Limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità", entrambi sottoposti a revisioni periodiche e deliberati dal Consiglio di amministrazione.

La policy formalizza lo svolgimento delle attività di risk management concernenti i rischi di mercato, definisce i compiti e le responsabilità assegnate alle diverse unità organizzative con competenza in materia ed esplicita, tra l'altro, i principali processi operativi, le modalità di misurazione, i limiti di esposizione, i flussi informativi e gli eventuali interventi correttivi.

L'attività di investimento e di negoziazione è pertanto svolta in conformità alla policy interna e viene espletata nell'ambito di un articolato sistema normativo interno di deleghe di poteri gestionali, che prevede limiti gestionali definiti in termini di strumenti finanziari negoziabili, importo, durata, mercati di investimento, tipologie di emissione e di emittente, settore e rating.

Il monitoraggio dei rischi è a carico del servizio Risk management che produce una reportistica giornaliera e mensile sottoposta all'esame del Comitato interno finanza (settimanale) e del Comitato finanza (mensile). Questi ultimi stabiliscono le politiche di gestione dei rischi nell'ambito della strategia contenuta nel Piano operativo annuale.

Relativamente ai processi e alle metodologie di controllo e gestione del rischio di mercato, si presentano di seguito gli indicatori oggetto di controllo ed i relativi limiti, nonché i processi interni di controllo di primo e di secondo livello sull'operatività complessiva del portafoglio di proprietà. In generale i limiti sono differenziati tra le diverse tipologie del rischio di mercato (tasso e prezzo), ma sono comunque ricondotti in un *framework* unitario, costruito con logiche omogenee.

La struttura delle deleghe operative della finanza, prevede l'articolazione su quattro livelli:

- limiti operativi;
- limiti di posizione: rischio di credito e di concentrazione;
- limiti di *Stop-Loss*;
- limiti di *Value-at-Risk* (VaR);

La struttura dei limiti operativi prevede l'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- rischio di tasso: *sensitivity* (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una variazione di un centesimo di punto della curva di riferimento, con *shift* parallelo);
- rischio azionario: *delta equivalent* (valore di mercato per i fondi azionari e posizione equivalente cash per derivati azionari);
- importo massimo investito: controvalore dei titoli/fondi ai prezzi di carico per garantire il rispetto delle giacenze medie assegnate.

I limiti di posizione sono strutturati su:

- limiti all'assunzione di rischio di credito: sono fissati dei limiti complessivi all'esposizione sulle classi di rating, in particolare al di sotto della fascia *investment grade*;
- limiti settoriali;
- limiti di sensitività creditizia (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una variazione di un centesimo di punto dei credit spread);
- limiti per fasce di scadenza;
- vincoli legati ai criteri di eleggibilità ai fini di Eurosystema;
- limiti paese: sono previsti limiti sulla massima esposizione ammissibile per singolo paese in funzione del rating di quest'ultimo.

I limiti di *Stop-Loss* sono controllati sui risultati realizzati e non realizzati nel corso dell'ultima giornata operativa, cumulati nel corso degli ultimi 5 giorni lavorativi (*stop-loss* settimanale) nonché cumulati degli ultimi 30 giorni di calendario (*stop-loss* mensile), rafforzati da un controllo cumulato da inizio anno, con un processo di segnalazione agli organi preposti per le opportune decisioni. I limiti si basano sul livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento coerente con le scelte strategiche della Società (Capitale a Rischio nell'ambito del *Risk Appetite Framework*, RAF) e contenuto nel Piano operativo annuale. Il Capitale a Rischio è a sua volta ripartito tra le diverse *asset class* costituenti il portafoglio.

Relativamente ai limiti di VaR, quest'ultimo è definito come l'ammontare soglia oltre la quale non si dovrebbero verificare perdite con un certo livello di confidenza e su uno specifico orizzonte temporale. Il VaR costituisce un indicatore omogeneo di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di negoziazione sui mercati ed a tutti gli strumenti finanziari, permettendo in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio sia dal punto di vista temporale che dal punto di vista della redditività giornaliera. La metodologia di calcolo adottata è quella della simulazione storica, con l'importante aggiunta della pesatura esponenziale dei cosiddetti "scenari" (*decay factor* pari a 0,99), conseguendo pertanto l'obiettivo di rendere più importante il passato recente piuttosto che quello più remoto. Le serie storiche dei fattori di rischio hanno lunghezza pari a 256 giorni lavorativi. Viene quindi calcolato un VaR con intervallo di confidenza del 99% ed orizzonte di 21 giorni lavorativi (1 mese).

La responsabilità dei controlli giornalieri sui limiti operativi, di posizione, di *Stop-Loss* e di VaR è affidata al servizio Risk management, il quale, al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, grazie ad un sistema standardizzato di reporting giornaliero, controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

I modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato per i quali invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza a Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari (Euro)

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	-	6.827	66	-	-	6.837	-	-
1.1 Titoli di debito	-	6.827	66	-	-	6.837	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	6.827	66	-	-	6.837	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	2.877	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	2.877	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(3.541)	(25.799)	(677)	(8.798)	(14.580)	(3.746)	-
3.1 Con titolo sottostante	-	5.164	89	(108)	(143)	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	5.164	89	(108)	(143)	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	5.553	135	35	45	-	-	-
+ posizioni corte	-	(389)	(46)	(143)	(188)	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(8.705)	(25.888)	(569)	(8.655)	(14.580)	(3.746)	-
- opzioni	-	1	-	7.980	345	(4.580)	(3.746)	-
+ posizioni lunghe	-	2	-	7.981	77.569	57.048	21.653	-
+ posizioni corte	-	(1)	-	(1)	(77.224)	(61.628)	(25.399)	-
- altri derivati	-	(8.706)	(25.888)	(8.549)	(9.000)	(10.000)	-	-
+ posizioni lunghe	-	32.970	1.862	8.951	16.250	-	-	-
+ posizioni corte	-	(41.676)	(27.750)	(17.500)	(25.250)	(10.000)	-	-

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	37.720	25.596	(461)	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	37.720	25.596	(461)	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	37.720	25.596	(461)	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	48.291	26.218	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(10.571)	(622)	(461)	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Sterlina inglese

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	974	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	974	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	974	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.605	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(631)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Franco svizzero

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(5.156)	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(5.156)	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(5.156)	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	8.816	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(13.972)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Yen giapponese

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(410)	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(410)	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(410)	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	513	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(923)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre

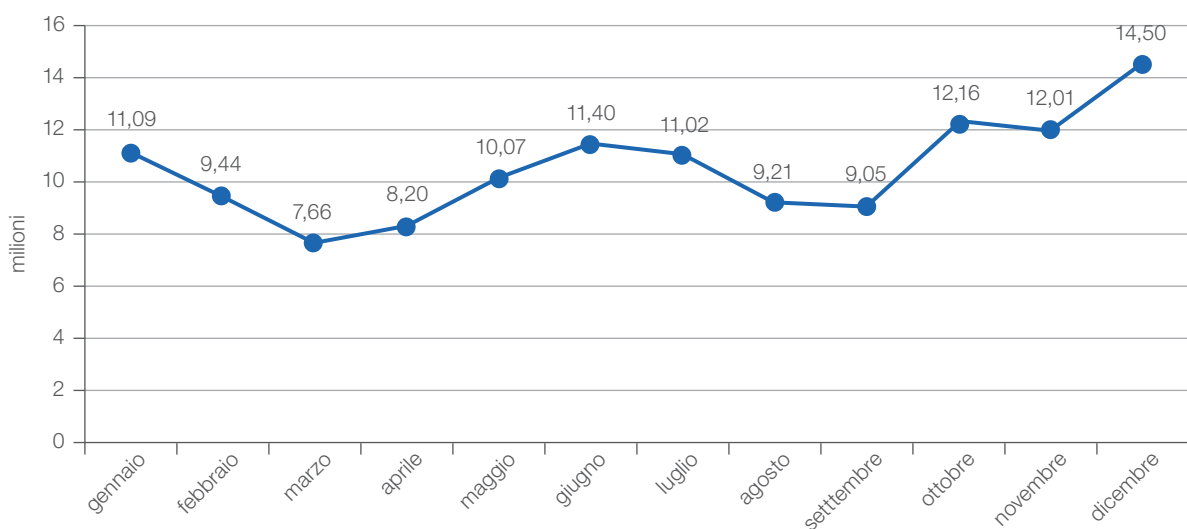
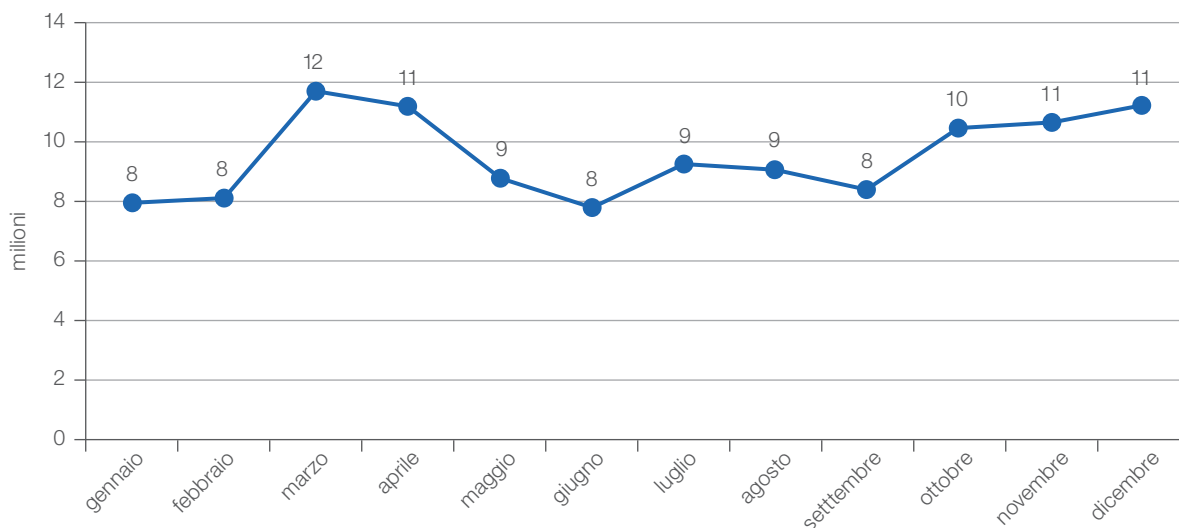
Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indetermi- nata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	5.260	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	5.260	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	5.260	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	5.650	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(390)	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Alla data di bilancio la Società non detiene titoli di capitale né indici azionari classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

A seguire si riporta l'andamento dei valori mensili del VaR relativo al 2014 (confidenza 99%, intervallo di confidenza mensile), riferiti all'intero portafoglio di proprietà di Banca Popolare · Volksbank:



In aggiunta al VaR mensile 99%, viene calcolato anche un VaR giornaliero 99,9% con l'utilizzo della cosiddetta "Extreme Value Theory". L'utilizzo di tale metodologia presenta un notevole vantaggio in termini di precisione, specialmente nella valutazione delle condizioni estreme (situazioni poco probabili, ma di alto impatto).

A dicembre 2014 il dato sopra menzionato (VaR 99,9% orizzonte giornaliero) era pari a 3,06 mln €: ciò implica che un giorno ogni 4 anni circa il portafoglio di proprietà potrebbe subire perdite pari o superiori a tale importo.

2.2 **Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario**

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. **Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Il portafoglio bancario o *banking book* corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Società, della tesoreria e dei derivati di copertura. Le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul *banking book* (margine di interesse e patrimonio) costituendone quindi una fonte di rischio. Le variazioni dei tassi d'interesse incidono sul risultato reddituale in quanto modificano il margine d'interesse, nonché il livello di altri costi e ricavi operativi sensibili ai tassi d'interesse, ma anche sul valore sottostante delle attività, passività e poste fuori bilancio, poiché il valore attuale dei futuri flussi finanziari varia al variare dei tassi d'interesse.

Il rischio di tasso sul portafoglio bancario può avere differenti origini:

- *rischio di base ("basis risk")*, ossia il rischio risultante da un'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi ma con caratteristiche di revisione del prezzo altrimenti analoghe; al variare dei tassi d'interesse, queste differenze possono determinare cambiamenti imprevisi nei flussi finanziari e nei differenziali di rendimento fra attività, passività e posizioni fuori bilancio aventi scadenze o frequenze di revisione del tasso analoghe;
- *rischio di revisione del tasso ("repricing risk")*, ovvero il rischio che deriva dagli sfasamenti temporali nella scadenza (per le posizioni a tasso fisso) e nella data di revisione del tasso (per le posizioni a tasso variabile); esse possono esporre il reddito e il valore economico della Società a fluttuazioni imprevisibili al variare dei tassi d'interesse;
- *rischio di curva dei rendimenti ("yield curve risk")*, ossia il rischio che si materializza allorché variazioni inattese nella curva dei rendimenti hanno effetti negativi sul reddito e sul valore economico sottostante della Società. Infatti, le asimmetrie nelle scadenze e nei tempi di revisione del tasso possono esporre la Società anche a mutamenti nell'inclinazione e conformazione della curva dei rendimenti;
- *rischio di opzione ("option risk")*, ovvero il rischio che deriva dal diritto di opzione insito in alcune attività, passività e strumenti fuori bilancio della Società, quali ad esempio vari tipi di obbligazioni o prestiti con clausole call o put, che conferiscono al detentore dell'opzione di modificare nel tempo le caratteristiche del tasso applicato e/o la durata del contratto.

Le strategie gestionali e di investimento del *banking book* della Società sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica di investimento della Società è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi ("*Asset & Liability Management*").

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse sono anch'esse contenute nella "Policy della finanza" secondo un modello chiaro e facilmente comprensibile. La misurazione del rischio di tasso è basata su un modello di analisi dei gap:

- relativamente al margine di interesse annuale (12 mesi), la determinazione dell'effetto di una traslazione ("*shift*") istantanea e parallela della curva dei tassi pari ad un punto percentuale (± 100 bp), che si ipotizza avvenire istantaneamente e parallelamente su tutte le scadenze nel giorno successivo alla data di riferimento;
- relativamente al valore attuale del patrimonio, il riprezzamento completo ("*full valuation*") delle poste attive e passive a seguito di uno *shift* parallelo di due punti percentuali (± 200 bp), e ricalcolando la differenza (il "delta")

rispetto alla situazione precedente. L'indicatore di rischiosità rappresenta il rapporto tra la variazione di valore complessiva ed i fondi propri.

Ai fini di un realistico trattamento delle poste a vista attive e passive (conti correnti in Euro e in valuta e depositi a risparmio), nell'analisi viene utilizzato un modello econometrico parametrizzato sulla base del comportamento storico delle poste stesse.

La procedura informatica utilizzata per il calcolo effettivo degli impatti degli *shift* di tasso, e quindi per il calcolo del rischio di tasso, è Ermas della società Prometeia.

Il servizio Risk management calcola quindi mensilmente la sensibilità del margine di interesse e del patrimonio della Società a variazioni prefissate della curva dei tassi sulle operazioni in essere alla data di riferimento (fine mese).

I risultati dell'analisi, unitamente alle previsioni sull'andamento dei tassi elaborate dai servizi Investimenti e Tesoreria, sono contenuti all'interno di una relazione mensile e concorrono a definire la politica di copertura del rischio di tasso di interesse stabilita in sede di Comitato finanza. Essi vengono discussi a cadenza mensile nell'ambito dello stesso comitato finanza. I servizi Tesoreria e Investimenti sono quindi incaricati di dare applicazione concreta alle decisioni intraprese.

Ai fini di un rafforzamento del presidio del rischio tasso di interesse sono stati identificati 2 indicatori principali, relativi alle sensibilità al rischio tasso del margine di interesse e del valore attuale del patrimonio rispettivamente, per i quali sono stati definiti specifici limiti:

- Indicatore ΔMI %: Delta Margine di Interesse (shock ± 1 %) / Margine Interesse Atteso
- Indicatore ΔVE %: Delta Valore Economico (shock ± 2 %) / fondi propri

Per il primo indicatore è fissato un limite del 6%, mentre per il secondo un limite del 16%. La verifica dei limiti esposti nel paragrafo precedente è posta sotto la responsabilità del servizio Risk management, che la effettua con cadenza almeno mensile.

Al 31 dicembre 2014, con riferimento al banking book di Banca Popolare · Volksbank, sul margine d'interesse si osserva:

- per uno shock improvviso di -100 punti base della curva dei tassi, un impatto negativo del 0,5% del margine, quantificabile in una perdita di 0,6 milioni di Euro;
- per uno shock improvviso di +100 punti base della curva dei tassi, un impatto positivo del 2,8%, quantificabile, in un guadagno di 3,1 milioni di Euro.

Per quanto riguarda, invece, gli effetti sul valore economico delle poste finanziarie del banking book, dall'analisi effettuata si rileva che:

- nel caso di una diminuzione parallela dei tassi di 200 punti base, tale valore aumenterebbe di 9,8 milioni di Euro, pari all'1,7% dei fondi propri;
- nell'ipotesi di un aumento di 200 punti base, si è stimata una riduzione di 6,6 milioni di Euro, pari all'1,1% dei fondi propri.

Il rischio di prezzo del portafoglio bancario si riferisce alle variazioni del prezzo di mercato delle sole attività classificate disponibili per la vendita. Relativamente a tali attività, i metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo si rifanno al modello di calcolo già precedentemente descritto ossia il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) al 99% di confidenza in un orizzonte temporale a 21 giorni con la metodologia storica esponenziale.

Il rischio di prezzo viene inoltre computato come prescritto dalla normativa di vigilanza prudenziale per le banche emanata dalla Banca d'Italia ed attualmente vigente.

B. Attività di copertura del fair value

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti attività di copertura del fair value. Per quanto riguarda il trattamento contabile delle relazioni di copertura delle emissioni sia a tasso fisso sia a tasso strutturato, la Società utilizza la modalità contabile della "*Fair Value Option*" (FVO). La strategia sottostante alla copertura è volta a ridurre la *duration* delle passività ovvero finalizzata alla certezza del costo delle emissioni strutturate. Nel corso del 2014 le passività sopra descritte sono state coperte per mezzo di contratti derivati OTC (non quotati) di tipo *Interest Rate Swap*.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti attività di copertura dei flussi finanziari.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

Per un approfondimento si rimanda a quanto riportato nella sezione relativa al Rischio di cambio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (EURO)

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	2.062.662	2.694.521	287.514	171.427	589.420	125.378	84.636	-
1.1 Titoli di debito	237.042	38.885	256.813	117.975	331.591	51.112	8.448	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	237.042	38.885	256.813	117.975	331.591	51.112	8.448	-
1.2 Finanziamenti a banche	5.878	25.267	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.819.742	2.630.369	30.701	53.452	257.829	74.266	76.188	-
- c/c	1.241.602	11.266	1.334	19.005	41.526	-	-	-
- altri finanziamenti	578.140	2.619.103	29.367	34.447	216.303	74.266	76.188	-
- con opzione di rimborso anticipato	317.331	2.538.628	18.610	16.199	146.039	73.944	76.166	-
- altri	260.809	80.475	10.757	18.248	70.264	322	22	-
2. Passività per cassa	2.611.196	1.239.390	342.780	341.952	631.487	3.060	405.192	-
2.1 Debiti verso clientela	2.507.802	325.200	97.281	128.259	1.453	-	405.192	-
- c/c	2.176.739	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	331.063	325.200	97.281	128.259	1.453	-	405.192	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	331.063	325.200	97.281	128.259	1.453	-	405.192	-
2.2 Debiti verso banche	103.394	402.605	-	2.047	6.765	3.060	-	-
- c/c	13.350	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	90.044	402.605	-	2.047	6.765	3.060	-	-
2.3 Titoli di debito	-	511.585	245.499	211.646	623.269	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	511.585	245.499	211.646	623.269	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(14.211)	(3.848)	11.411	6.648	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(14.211)	(3.848)	11.411	6.648	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	(14.211)	(3.848)	11.411	6.648	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	92.000	63.510	11.411	6.648	-	-	-
+ posizioni corte	-	(106.211)	(67.358)	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	(183.160)	2.348	351	524	33.654	37.264	109.020	-
+ posizioni lunghe	-	2.348	351	524	33.654	37.264	109.020	-
+ posizioni corte	(183.160)	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	4.304	298	638	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	4.146	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	158	298	638	-	-	-	-	-
- c/c	2	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	156	298	638	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	156	298	638	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	34.116	22.081	12.365	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	33.662	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	31.758	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	1.904	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.904	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	454	22.081	12.365	-	-	-	-	-
- c/c	6	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	448	22.081	12.365	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Franco svizzero

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	3.116	25.291	7.595	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	80	3.327	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	3.036	21.964	7.595	-	-	-	-	-
- c/c	1	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	3.035	21.964	7.595	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	3.035	21.964	7.595	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	6.870	24.951	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	3.098	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	2.476	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	622	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	622	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	3.772	24.951	-	-	-	-	-	-
- c/c	3.767	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	5	24.951	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	8.317	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(8.317)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: YEN giapponese

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	164	1.400	171	50	14	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	164	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	1.400	171	50	14	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	1.400	171	50	14	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	1.400	171	50	14	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	6	1.377	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	6	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	6	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	1.377	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	1.377	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Sterlina Inglese

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	125	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	125	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	1.210	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.106	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	1.103	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	3	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	104	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	104	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre

Tipologia/Durata residua (migliaia di euro)	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa	432	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	432	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	890	4.877	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	849	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	849	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	41	4.877	-	-	-	-	-	-
- c/c	36	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	5	4.877	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	809	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(809)	-	-	-	-	-	-

2. **Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività**

La misurazione dell'esposizione al rischio di tasso d'interesse viene effettuata mediante un modello interno che prevede un approccio di *full-valuation* di tutte le posizioni che costituiscono l'attivo fruttifero ed il passivo oneroso. Nel dettaglio, il modello prevede le seguenti fasi:

- calcolo del *net present value* (NPV) delle singole posizioni attive e passive e delle poste fuori bilancio e determinazione del valore economico (dato dalla differenza tra il NPV delle posizioni attive e il NPV delle posizioni passive);
- definizione di uno scenario relativo ad una variazione nella curva dei tassi di interesse (traslazione parallela ovvero *steepening* o *flattening* della curva con riferimento alle scadenze ritenute più rilevanti);
- ricalcolo del NPV degli strumenti presenti in bilancio e fuori bilancio sulla base della nuova curva dei tassi di interesse e determinazione del nuovo valore economico;
- determinazione della variazione del valore economico come differenza del valore ante e post shock dei tassi.

A fine esercizio, la *duration* modificata calcolata sulle poste attive e passive dell'intero bilancio ed il *duration gap* erano contenuti. Nell'ipotesi che la struttura dei tassi trasli in parallelo verso l'alto di 200 punti base, il valore del capitale economico registrerebbe infatti al 31 dicembre 2014 una diminuzione di 46,6 milioni di Euro.

2.3 *Rischio di cambio*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. *Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio*

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates* tra valute.

Il supporto alle attività commerciali in divisa estera ed il servizio di negoziazione di titoli esteri costituiscono per la Società la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

La gestione dei rischi di cambio è accentrata presso il servizio Tesoreria, le cui esposizioni risultano estremamente contenute.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono al servizio Tesoreria un controllo continuo ed in tempo reale dei flussi in divisa che vengono istantaneamente trasferiti al mercato interbancario Forex.

La procedura informatica di tesoreria integrata (Murex) permette poi un'efficiente gestione dei flussi a pronti, a termine ed opzionali nel quadro di uno schema prefissato di limiti operativi, definiti nella "Policy degli investimenti" e nel "Piano operativo" annuale.

Tutte le posizioni in valuta vengono rivalutate giornalmente ai cambi di riferimento della Banca Centrale Europea e vanno a costituire il contributo economico dell'attività in cambi alla redditività generale della Società.

B. *Attività di copertura del rischio di cambio*

L'esposizione al rischio di cambio è limitata dall'atteggiamento estremamente prudente della Società, che si esplica in un'attività di trading in divise fortemente circoscritta.

Il rischio di cambio che viene generato dalle attività di impiego e raccolta in divisa viene inoltre sistematicamente coperto in tempo reale andando ad effettuare un'operazione di copertura e/o impiego nella stessa divisa.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci (migliaia di euro)	Valute					
	Dollari USA	Franchi svizzeri	Dollari australiani	Sterline	Yen	Altre valute
A. Attività finanziarie	5.240	36.003	2	125	1.799	430
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	4.146	3.408	2	125	164	430
A.4 Finanziamenti a clientela	1.094	32.595	-	-	1.635	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	418	946	20	84	1	154
C. Passività finanziarie	68.562	31.822	4.929	1.210	1.383	839
C.1 Debiti verso banche	34.900	28.724	4.877	104	1.377	41
C.2 Debiti verso clientela	33.662	3.098	52	1.106	6	798
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	62.856	(5.156)	4.887	974	(410)	373
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	62.856	(5.156)	4.887	974	(410)	373
+ posizioni lunghe	74.510	8.816	4.908	1.605	513	742
+ posizioni corte	(11.654)	(13.972)	(21)	(631)	(923)	(369)
Totale attività	80.168	45.765	4.930	1.814	2.313	1.326
Totale passività	80.216	45.794	4.950	1.841	2.306	1.208
Sbilancio (+/-)	(48)	(29)	(20)	(27)	7	118

2. Modelli interni ed altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite un modello interno VaR, descritto nella sezione "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza" dove, oltre che nella sezione "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario", vengono esposti i valori assunti da tale indicatore.

2.4 Gli strumenti derivati

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	55.399	25.250	320.605	27.947
a) Opzioni	17.633	-	18.611	-
b) Swap	32.000	-	298.112	-
c) Forward	766	-	382	1.447
d) Futures	5.000	25.250	3.500	26.500
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	93.920	-	36.276	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	93.920	-	36.276	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	149.319	25.250	356.881	27.947
Valori medi	222.878	39.313	420.254	22.870

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati di copertura.

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	188.569	-	323.814	-
a) Opzioni	15.000	-	15.000	-
b) Swap	173.569	-	307.364	-
c) Forward	-	-	1.450	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	923
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	923
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	188.569	-	323.814	923
Valori medi	240.594	-	388.985	-

A.3 *Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti*

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	Fair value positivo			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	1.827	-	4.781	-
a) Opzioni	102	-	681	-
b) Interest rate swap	216	-	4.046	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	1.509	-	54	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	5.752	-	9.272	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	5.752	-	9.266	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	6	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	7.579	-	14.053	-

A.4 *Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti*

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	Fair value negativo			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	3.303		6.991	
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	3.134	-	6.815	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	169	-	176	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario – di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario – altri derivati	99	-	285	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	99	-	284	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	1	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	3.402	-	7.276	-

A.5 *Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione*

Contratti non rientranti in accordi di compensazione (migliaia di euro)	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	58.573	-	-	2	686
- valore nozionale	-	-	54.713	-	-	2	684
- fair value positivo	-	-	318	-	-	-	2
- fair value negativo	-	-	3.134	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	408	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro	-	-	83.727	-	-	12.035	546
- valore nozionale	-	-	81.629	-	-	11.747	544
- fair value positivo	-	-	1.363	-	-	143	1
- fair value negativo	-	-	126	-	-	41	1
- esposizione futura	-	-	609	-	-	104	-
4) Altri valori	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati finanziari rientranti in accordi di compensazione.

A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione (migliaia di euro)	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	189.295	-	-	5.159	-
- valore nozionale	-	-	183.569	-	-	5.000	-
- fair value positivo	-	-	5.594	-	-	159	-
- fair value negativo	-	-	99	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	33	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario – valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati finanziari rientranti in accordi di compensazione.

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti / Vita residua (migliaia di euro)	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	111.710	15.571	22.038	149.319
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	17.790	15.571	22.038	55.399
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	93.920	-	-	93.920
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	181.921	6.648	-	188.569
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	181.921	6.648	-	188.569
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31.12.2014	293.631	22.219	22.038	337.888
Totale 31.12.2013	425.817	226.559	28.318	680.694

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Società non utilizza, ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di controparte, modelli interni di tipo EPE validati dalle autorità di vigilanza.

A fini gestionali e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP) utilizza un modello di stima del rischio relativamente alla componente rappresentata dall'operatività in derivati over the counter (OTC).

Questo modello prevede l'impiego delle metodologie interne di stima del rischio di mercato per determinare la potenziale evoluzione nel breve termine del *fair value* delle posizioni, incorporando i benefici delle correlazioni di mercato e includendo gli impatti degli accordi di garanzia.

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.2 Derivati creditizi OTC: Fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.3 Derivati creditizi OTC: Fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.4 Derivati creditizi OTC – Fair value lordi per controparti (positivi e negativi) – Contratti non rientranti in accordi di compensazione

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.5 Derivati creditizi OTC – Fair value lordi per controparti (positivi e negativi) – Contratti rientranti in accordi di compensazione

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

B.7 Derivati creditizi: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati creditizi.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: Fair value netti ed esposizione futura per controparti

Alla data di bilancio, come nell'esercizio precedente, non sono presenti derivati finanziari e creditizi.

Sezione 3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta l'eventualità che la Società non sia nelle condizioni di far fronte ai propri impegni di pagamento, pregiudicando l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della Società stessa. All'interno di tale rischio si distinguono le seguenti definizioni per le singole componenti del rischio di liquidità:

- rischio di rifinanziamento (*"refinancing risk"*) a sua volta scomponibile in:
 - rischio di reperimento fondi (*"funding liquidity risk"*) ossia il rischio che la Società non sia in grado di adempiere ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza per l'incapacità o l'impossibilità di reperimento dei fondi necessari;
 - rischio di rifinanziamento aggiuntivo (*"liquidity contingency risk"*) ossia il rischio che eventi futuri inattesi possano richiedere un ammontare di liquidità maggiore di quello previsto, come il mancato rimborso di finanziamenti, la necessità di finanziare nuove attività, il rischio di richiamo, ossia un inatteso e superiore prelievo di depositi da parte della clientela, il rischio di tiraggio delle linee di credito, ossia un inatteso e superiore utilizzo delle linee di credito accordate alla clientela.
- rischio di aumento del costo del finanziamento (*"rollover risk"*) ossia il rischio di potenziale aumento del costo del finanziamento a causa, ad esempio, del cambiamento del rating della Società (fattore interno) o dell'allargamento dei credit spread (fattore di mercato).
- rischi connessi allo smobilizzo delle attività (*"market liquidity risk"*) ossia il rischio che la Società non sia in grado o sia in grado di liquidare le attività incorrendo in perdite a causa delle condizioni di mercato; tali rischi sono gestiti dalle funzioni responsabili dei diversi portafogli di trading e, di conseguenza, sono misurati e monitorati secondo le metriche relative alla gestione dei rischi di mercato.
- rischio di concentrazione della liquidità (*"liquidity concentration risk"*) a sua volta scomponibile in:
 - rischio di concentrazione dei flussi, cioè il rischio di concentrazione dei flussi (*"inflows"*) e deflussi (*"outflows"*) di cassa attesi – e dei conseguenti sbilanci o eccedenze – su specifiche fasce di scadenza; in tal caso si è in presenza di una non adeguata granularità delle scadenze con possibili impatti negativi sulla esposizione al rischio di liquidità.
 - rischio di concentrazione della provvista (*"funding contingency risk"*), ovvero il rischio di dipendenza da un unico mercato o da un numero eccessivamente ristretto di mercati/controparti o di concentrazione su particolari forme tecniche, tale per cui il ritiro dei fondi da parte di un numero contenuto di controparti o il venir meno di un canale di raccolta può comportare una revisione sostanziale dei presidi necessari per fronteggiare il rischio di liquidità.
- rischio di non conformità dei flussi (*"liquidity mismatch risk"*) ossia il rischio di non conformità tra gli importi e/o le tempistiche dei flussi in entrata e in uscita.
- rischio di integrazione garanzie e/o margini (*"margin calls liquidity risk"*) che si riferisce ad una situazione in cui la Società sia contrattualmente obbligata a integrare le garanzie e/o i margini a fronte di posizioni in strumenti finanziari.

- rischio di inadempimento contrattuale (“*operational liquidity risk*”) ossia il rischio di inadempimento agli impegni di pagamento per errori, violazioni, interruzioni o danni dovuti a processi interni, persone, sistemi o eventi esterni, pur rimanendo la Società solvente.

La gestione del rischio di liquidità è descritta nel documento “Policy della liquidità”, revisionato ed approvato annualmente dal Consiglio di amministrazione. Essa definisce in dettaglio:

- il modello organizzativo, che assegna ruoli e responsabilità alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo della liquidità;
- le politiche di gestione della liquidità operativa e strutturale, con l’indicazione dei modelli e delle metriche utilizzate per la misurazione, il monitoraggio e il controllo del rischio di liquidità, nonché per l’esecuzione di stress test;
- il *Contingency Funding Plan* (CFP) che prevede, oltre ad una descrizione degli indicatori di supporto all’individuazione di possibili situazioni di emergenza, i processi organizzativi e gli interventi volti a ristabilire la condizione di normalità della gestione della liquidità.

In particolare la policy si attiene alle innovazioni in materia di governo e gestione del rischio di liquidità contenute nella circolare n. 263 di Banca d’Italia del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti, che a sua volta recepisce le linee guida emanate dal Comitato delle autorità europee di vigilanza bancaria (CEBS) e dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria. Tale disciplina si fonda sul principio che la predisposizione di un adeguato sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, integrato con il sistema di gestione dei rischi complessivo, sia fondamentale per il mantenimento della stabilità delle singole banche e del mercato. Essa prevede regole in materia di organizzazione e di controlli interni, nonché l’adozione di precisi strumenti gestionali e obblighi di informativa al pubblico, che seppur proporzionati alla dimensione operativa, alla complessità organizzativa ed alla tipologia dell’attività svolta dalle singole banche richiedono un importante impegno da parte di queste ultime.

La gestione del rischio di liquidità è allocata presso il servizio Tesoreria, che agisce sotto la diretta responsabilità della Direzione finanze. La definizione ed il controllo del rispetto dei limiti operativi, invece, compete al servizio Risk management, funzione di controllo indipendente. La Direzione generale è responsabile del governo della liquidità, sia per quanto riguarda il rispetto dei limiti definiti che per quanto riguarda le strategie di *funding* tattico e strutturale. In presenza di situazioni di emergenza di liquidità, la Direzione generale è inoltre responsabile dell’attivazione, della gestione e del coordinamento del *Contingency Funding Plan* della Società.

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 Società 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.

Il contenimento dell’esposizione al rischio di liquidità viene perseguito primariamente mediante un articolato insieme di linee guida, scelte gestionali e presidi di tipo organizzativo i più rilevanti dei quali sono:

- assicurare la capacità di far fronte agli impegni di pagamento per cassa previsti e imprevisi tramite il mantenimento di un rapporto sostenibile tra i flussi di liquidità in entrata e in uscita;
- mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine;
- accentrare la gestione della liquidità;
- diversificare le fonti di *funding* in termini di strumenti di raccolta, di controparti, in termini geografici e di valuta;
- detenere una sufficiente giacenza di attività prontamente liquidabili ed utilizzabili quale garanzia per operazioni di finanziamento o direttamente cedibili in situazioni di tensione; in particolare è previsto che il portafoglio di

negoiazione sia investito prevalentemente in strumenti finanziari quotati e listati con un elevato rating, sulla base di precisi e prefissati limiti quantitativi e qualitativi. La quotazione e il rating elevato favoriscono il rapido smobilizzo degli strumenti finanziari;

- gestire la liquidità a breve nel rispetto dei *framework* regolamentari;
- emettere strumenti finanziari tali da mantenere target prudenziali di capital ratio;
- disporre e mantenere un sistema informativo adeguato al monitoraggio e alla gestione della liquidità.

La misurazione ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. In particolare è stato predisposto un cosiddetto *maturity ladder* ovvero un sistema di sorveglianza della posizione finanziaria netta che consente di evidenziare i saldi e pertanto gli sbilanci tra flussi e deflussi attesi su predefinite fasce temporali e, attraverso la costruzione di sbilanci cumulati, il calcolo del saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato.

Per la misurazione del rischio di liquidità la Società si avvale anche del modello cosiddetto del *Liquidity-at-Risk* ("LaR") che si basa sull'osservazione dei flussi netti negativi "autonomi" di liquidità – considerando la serie storica degli ultimi 5 anni – e sull'applicazione la *Extreme-Value-Theory* che consente di migliorare la precisione dell'analisi per elevati livelli di confidenza. Si utilizzano in particolare i dati giornalieri delle seguenti grandezze: riserva obbligatoria presso Banca d'Italia, depositi interbancari, emissioni obbligazionarie, cartolarizzazioni, movimentazione dei titoli di proprietà, flussi di natura straordinaria. I dati vengono trattati allo scopo di pervenire alla determinazione dei flussi di liquidità giornaliera imputabili esclusivamente a scelte estranee al controllo diretto (servizio Tesoreria) e quindi riconducibili al comportamento della clientela. I 3 livelli di confidenza ipotizzati si propongono di rappresentare i fabbisogni di liquidità in condizioni normali (fino al valore di LaR con confidenza del 99%), di stress (fino al 99,9%) ed estreme (fino al 99,99%) ad 1 giorno, a 1 settimana (5 gg lavorativi), a 2 settimane (10 gg lavorativi) e ad un mese (20 gg lavorativi).

Altra attività fondamentale di gestione del rischio di liquidità riguarda l'esecuzione di un programma di stress test volto a valutare la vulnerabilità della Società a fronte di eventi eccezionali ma plausibili. In particolare vengono eseguite prove di stress in termini di analisi di scenario, coerenti con la definizione di rischio di liquidità adottata e cercando di simulare il comportamento dei propri flussi di cassa in condizioni sfavorevoli a fronte di congetture soggettive basate sull'esperienza aziendale e/o di indicazioni fornite dalle normative e guidelines di vigilanza. Fra i fattori di rischio inclusi nei test si citano ad esempio:

- aumento prelievi sulle posta a vista
- revoca/mancato o riduzione rinnovo linee di credito ricevute
- aumento *haircut* titoli prontamente liquidabili
- mancato/contenuto *roll-over* degli impieghi in scadenza e delle linee di credito/aperture di credito in rinnovo
- riduzione rinnovo raccolta interbancaria
- riduzione rinnovo raccolta interbancaria
- revoca/mancato o riduzione rinnovo linee di credito ricevute
- aumento tiraggi linee di credito concesse
- aumento *haircut* titoli prontamente liquidabili
- aumento *haircut* sui crediti per cassa

Inoltre nella policy 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 (CFP, *Contingency Funding Plan*), la cui dichiarazione è originata dall'andamento problematico di una serie predefinita di fattori esogeni e endogeni.

Come indicato dalla normativa di riferimento sopra ricordata, a partire dal 2011 è stata inoltre definita e introdotta una "Policy sul sistema dei prezzi di trasferimento interno" (TIT) dei fondi. Il sistema si propone i seguenti obiettivi:

- il trasferimento dei rischi di tasso di interesse e di liquidità dalla rete commerciale all'unità di tesoreria, in modo da garantire valutazione e gestione centralizzate dell'esposizione della Società a tali tipologie di rischio;
- il trasferimento dalla rete commerciale all'unità di Tesoreria dei contributi derivanti dalla trasformazione di scadenze;
- la possibilità di valutare in maniera precisa il contributo effettivo a livello di ogni singola unità commerciale e di ogni singolo rapporto cliente.

I tassi di trasferimento interno alla base del sistema, oltre ad essere differenziati per scadenza (TIT multipli), essere basati su tassi di mercato effettivamente negoziabili da parte della Tesoreria, garantire margini reddituali per le unità operative coerenti con la redditività complessiva della Società, sono tutti costituiti da più componenti con diverse finalità:

- la componente "tasso di interesse" (TIT risk free), che trasferisce il rischio di tasso di interesse dalle unità commerciali alla unità di Tesoreria;
- la componente "liquidità" (liquidity TIT), che tiene conto del costo di funding (rifinanziamento) a cui la Società deve fare fronte sul mercato interbancario e delle capacità di assunzione del rischio fissate nella "Policy dei rischi" e nella "Policy della liquidità";
- la componente "bonus-malus", quale strumento per gestire eventuali incentivi commerciali.

Si ricorda infine che in generale nel corso del 2014 l'analisi della situazione di liquidità della Società non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine come risulta anche dalle segnalazioni inviate con frequenza settimanale a Banca d'Italia.

Con riferimento all'informativa richiesta sui potenziali flussi di cassa in uscita ("*contingent liquidity and funding needs*"), non si segnalano, alla data di bilancio, clausole di rimborso accelerato o di rilascio di ulteriori garanzie connesse con un *downgrading* della banca segnalante.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. *Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie*

Valuta di denominazione: Euro

Voci/ Scaglioni temporali (migliaia di euro)	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.251.390	5.595	12.106	131.634	168.262	203.683	501.963	1.986.185	1.870.925	25.267
A.1 Titoli di Stato	-	-	13	-	86	35.525	124.361	393.687	99.000	-
A.2 Altri titoli di debito	1	-	70	3.684	20.568	6.041	11.013	212.085	125.948	-
A.3 Quote O.I.C.R.	84.534	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.166.855	5.595	12.023	127.950	147.608	162.117	366.589	1.380.413	1.645.977	25.267
- Banche	5.733	-	-	101	-	-	-	-	-	25.267
- Clientela	1.161.122	5.595	12.023	127.849	147.608	162.117	366.589	1.380.413	1.645.977	-
Passività per cassa	2.532.633	113.711	75.539	41.649	414.778	264.362	466.865	1.144.958	537.612	-
B.1 Depositi e conto correnti	2.473.957	6.172	63.091	40.077	107.143	96.289	127.855	1.329	-	-
- Banche	25.678	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	2.448.279	6.172	63.091	40.077	107.143	96.289	127.855	1.329	-	-
B.2 Titoli di debito	-	639	12.055	1.572	129.147	167.961	337.010	912.597	49.420	-
B.3 Altre passività	58.676	106.900	393	-	178.488	112	2.000	231.032	488.192	-
Operazioni "fuori bilancio"	(3.690)	473	-	(4.992)	(65.716)	(60.873)	(108.413)	33.464	146.229	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	331	-	(4.992)	(32.795)	(24.753)	264	(190)	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.636	-	8	584	747	486	90	-	-
- Posizioni corte	-	(1.305)	-	(5.000)	(33.379)	(25.500)	(222)	(280)	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	(2.816)	142	-	-	733	793	(235)	-	-	-
- Posizioni lunghe	318	142	-	-	801	803	-	-	-	-
- Posizioni corte	(3.134)	-	-	-	(68)	(10)	(235)	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(874)	-	-	-	(33.654)	(36.913)	(108.442)	33.654	146.229	-
- Posizioni lunghe	-	2.348	-	-	-	351	524	33.654	146.229	-
- Posizioni corte	(874)	(2.348)	-	-	(33.654)	(37.264)	(108.966)	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Dollaro U.S.A.

Voci/ Scaglioni temporali (migliaia di euro)	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	4.304	-	-	63	234	637	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	4.304	-	-	63	234	637	-	-	-	-
- Banche	4.146	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	158	-	-	63	234	637	-	-	-	-
Passività per cassa	34.116	3.130	-	-	18.944	12.355	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	33.668	3.130	-	-	18.944	12.355	-	-	-	-
- Banche	6	3.130	-	-	18.944	12.355	-	-	-	-
- Clientela	33.662	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	448	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	210	4.067	(8)	33.453	25.596	(461)	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	210	4.067	(8)	33.453	25.596	(461)	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	10.116	4.118	-	34.058	26.218	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(9.906)	(51)	(8)	(605)	(622)	(461)	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Franco svizzero

Voci/ Scaglioni temporali (migliaia di euro)	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	2.721	115	349	9.473	15.766	7.613	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.721	115	349	9.473	15.766	7.613	-	-	-	-
- Banche	80	-	-	3.327	-	-	-	-	-	-
- Clientela	2.641	115	349	6.146	15.766	7.613	-	-	-	-
Passività per cassa	8.670	8.317	16.633	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	6.865	8.317	16.633	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	3.767	8.317	16.633	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3.098	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	7.209	(12.365)	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(1.108)	(4.048)	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	8.816	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(9.924)	(4.048)	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	8.317	(8.317)	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	8.317	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	(8.317)	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Yen giapponese

Voci/ Scaglioni temporali (migliaia di euro)	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	164	10	33	812	539	171	50	14	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	164	10	33	812	539	171	50	14	-	-
- Banche	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	10	33	812	539	171	50	14	-	-
Passività per cassa	6	-	-	1.377	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	6	-	-	1.377	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	1.377	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	(410)	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(410)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	513	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(923)	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre

Voci/ Scaglioni temporali (migliaia di euro)	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	557	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	557	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	557	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	2.100	809	-	4.046	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	1.991	809	-	4.046	-	-	-	-	-	-
- Banche	36	809	-	4.046	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.955	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	1.242	93	4.898	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	1.242	93	4.898	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	2.263	93	4.898	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(1.021)	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	809	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(809)	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate		Non impegnate		Totale	Totale
	VB	FV	VB	FV	31.12.2014	31.12.2013
1. Cassa e disponibilità liquide	-	X	51.173	X	51.173	54.320
2. Titoli di debito	403.138	403.826	652.504	621.079	1.055.642	694.943
3. Titoli di capitale	19.492	6.721	-	-	19.492	19.718
4. Finanziamenti	1.159.733	X	3.853.142	X	5.012.875	4.966.605
5. Altre attività finanziarie	4.626	X	96.740	X	101.366	84.865
6. Attività non finanziarie	-	X	285.577	X	285.577	282.558
Totale 31.12.2014	1.586.989	410.547	4.939.136	621.079	6.526.125	X
Totale 31.12.2013	1.220.237	209.868	4.882.772	486.190	X	6.103.009

Legenda

VB = Valore di bilancio

FV = Fair Value

3. Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	Totale 31.12.2014	Totale 31.12.2013
1. Attività Finanziarie	395.209	341.051	736.260	1.068.458
- Titoli	395.209	341.051	736.260	1.068.458
- Altre	-	-	-	-
2. Attività non finanziarie	-	-	-	-
Totale 31.12.2014	395.209	341.051	736.260	X
Totale 31.12.2013	1.037.913	30.545	X	1.068.458

SEZIONE 4 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

In linea con quanto indicato dalle disposizioni di vigilanza, il rischio operativo viene definito come il rischio di subire perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, eventi esogeni o danni derivanti da disfunzioni nei processi interni o inadeguatezza di persone e/o sistemi. Rientrano fra i rischi operativi, tra l'altro, le perdite derivanti da furti e frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, esecuzione delle transazioni, inadempienze contrattuali, trattamento dei dati, danni agli immobili, catastrofi naturali.

Il presidio di tali rischi è garantito, nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (SCI), da tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal audit, Compliance e Risk management) che si ispirano alle seguenti linee guida:

- prevenire l'accadimento o ridurre la probabilità di eventi potenzialmente generatori di perdite operative attraverso gli opportuni interventi di natura normativa, organizzativa, procedurale e formativa;
- attenuare gli effetti attesi di tali eventi;
- accrescere l'efficienza operativa complessiva;
- tutelare la reputazione e l'immagine della Società.

Alcune fattispecie di rischi operativi, per via della loro rilevanza o peculiarità, vengono considerate come tipologie di rischio distinte e il loro presidio è garantito anche da funzioni di controllo dedicate:

- rischi legali, giuridici o di non conformità;
- rischi di errata informativa finanziaria;
- rischio di condizionamento da parte di soggetti influenti;
- rischi di esternalizzazione (outsourcing);
- rischio informatico;
- rischio di modello.

Monitoraggio e misurazione delle perdite operative

La metodologia più avanzata di misurazione del profilo di rischio operativo prevede l'utilizzo combinato delle informazioni sulle perdite operative storiche interne ed esterne, con fattori qualitativi derivanti da analisi di scenario e da valutazioni relative al sistema dei controlli ed al contesto operativo.

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda anzitutto che la Società ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base Italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, ed ha perciò in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Nel database interno delle perdite operative vengono segnalati tutti gli eventi con una perdita operativa lorda superiore a 500 Euro. Le segnalazioni provenienti dalla rete e dalle unità organizzative interne sono integrate con le perdite derivanti da cause legali passive e da reclami da parte della clientela; entrambe queste ultime tipologie di eventi sono sistematicamente censite e monitorate nel corso della loro evoluzione in appositi database interni di competenza dell'ufficio Consulenza legale e dell'area Compliance rispettivamente.

Qualora da una analisi giuridica e contabile emergano elementi tali ad poter presupporre un probabile futuro esborso di risorse economiche, si provvede ad effettuare in via cautelativa congrui stanziamenti al fondo per rischi ed oneri, oltre ad attuare, se possibile, politiche transattive.

Le informazioni desunte dai database interno ed esterno (DIPO), l'analisi dettagliata degli eventi di perdita più significativi secondo il loro impatto e/o la loro frequenza di accadimento, le contromisure già intraprese o da intraprendere vengono trimestralmente discusse nell'ambito del Comitato Controlli Interni. In tale sede, coinvolgendo anche le funzioni operative (*"process owner"*) di volta in volta interessate, vengono identificate le principali fonti di manifestazione dei rischi operativi e le potenziali situazioni di criticità, l'adeguatezza dei processi operativi in essere rispetto alle possibili fonti di perdita, le azioni da intraprendere in un'ottica di prevenzione e mitigazione, la qualità delle coperture assicurative. Tutti i risultati delle analisi e gli interventi correttivi individuati vengono quindi sottoposti al Comitato di Direzione e al Consiglio di amministrazione.

Come già indicato, ove ritenuto opportuno, certe categorie di rischi operativi sono mitigate attraverso la stipula di contratti assicurativi ad hoc. La Società dispone inoltre di un sofisticato piano di continuità operativa, revisionato e verificato operativamente con cadenza annuale; esso stabilisce principi, obiettivi e procedure volte a ridurre ad un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti a incidenti e catastrofi.

Il servizio Risk Management conduce inoltre attività di analisi ed elaborazione numerica, interamente basata sui dati del database interno delle perdite operative avente l'obiettivo di calcolare i valori di VaR delle perdite operative (*Operational VaR*, ovvero di perdite potenziali). Il modello consiste nell'esecuzione di una simulazione Montecarlo basata su 60.000 scenari. In ciascuno scenario vengono simulate le perdite operative occorse in un anno, numericamente e come importo, agendo su 2 distribuzioni indipendenti che modellano le seguenti variabili fondamentali:

- distribuzione della frequenza degli eventi di perdita (numero eventi in 1 anno); viene utilizzata la distribuzione di Poisson;
- distribuzione dell'impatto (importo) degli eventi di perdita (*"severity loss distribution"*); viene utilizzata la distribuzione generalizzata di Pareto secondo la metodologia dell'Extreme-Value-Theory (EVT, modello dei valori estremi).

La base dati è costituita dagli eventi di perdita registrati da Banca Popolare · Volksbank dal 2003 ad oggi filtrando i soli eventi di importo maggiore di 500 Euro. A dicembre 2014 il modello porta a valutare in 3,87 mln Euro le perdite operative potenziali in 1 anno con intervallo di confidenza pari al 99% (1 anno ogni 100).

Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali riferiti al rischio operativo la Società, a partire dalla segnalazione del 31 dicembre 2012 adotta il metodo standardizzato (*"Traditional Standardized Approach"*) secondo il dettato del Regolamento (UE) N. 575/2013 del 26 giugno 2013, che recepisce i principi di Basilea 3. Esso prevede che il calcolo del requisito patrimoniale complessivo sia pari alla media del cosiddetto contributo TSA, riferito alle ultime tre osservazioni su base annuale effettuate alla fine dell'esercizio (31 dicembre). Per ciascun anno, il contributo TSA è ottenuto dalla somma dei contributi delle singole linee di business regolamentari (BL, business line), questi ultimi calcolati applicando quali fattori di ponderazione i coefficienti regolamentari (detti 'β' o fattori di rischiosità) all'indicatore rilevante. Tali coefficienti sono stati stimati dall'Organo di Vigilanza sulla base del rapporto fra le perdite storicamente registrate dall'industria bancaria in quella particolare BL e il relativo indicatore economico. Come indicatore rilevante la normativa stabilisce l'insieme, opportunamente trattato, di una serie di elementi desunti dalle voci contabili del Conto profitti e perdite.

Processi di identificazione e valutazione dei rischi operativi

Elemento chiave per l'individuazione, la valutazione e l'implementazione delle azioni di contenimento dei rischi operativi nell'operatività aziendale è costituito dal sistema dei processi aziendali, costantemente aggiornati e revisionati a cura dei rispettivi *process owner* e che rispondono ai tre criteri fondamentali di:

- orientamento alla clientela / snellimento dell'operatività;
- efficienza;
- monitoraggio dei rischi;

e si pongono l'obiettivo di guidare e supportare le funzioni coinvolte nel perseguimento degli obiettivi strategici.

La valutazione dei rischi operativi inerenti e residui avviene attraverso un processo di risk self assessment per mezzo del quale Banca Popolare - Volksbank analizza tutti i processi sottostanti le sue attività di business rispetto ai fattori di rischio identificati, considerandone l'impatto potenziale. A ciascuna tipologia di rischio (inerente e residuo) viene attribuita quindi una valutazione complessiva della sua "rilevanza", utilizzando come linea guida una scomposizione dell'analisi su due dimensioni:

- impatto del rischio sulla normale operatività aziendale;
- probabilità (o frequenza) che il rischio si manifesti in un determinato arco temporale.

La valutazione del rischio residuo parte da quella del rischio inerente, riducendo lo stesso sulla base del grado di mitigazione che si ritiene venga fornito dai controlli; una maggiore robustezza dei controlli porta ad una riduzione del rischio residuo che, per sua stessa definizione, non può essere maggiore del rischio inerente associato. Al fine di una corretta valutazione della rilevanza dei rischi, Banca Popolare - Volksbank si avvale dei seguenti strumenti:

- mappatura dei processi al fine di identificare i punti critici di rischio, le interdipendenze fra rischi diversi, le aree di controllo e le eventuali carenze di controllo;
- risultanze delle attività di verifica effettuate dalle funzioni di controllo;
- informazioni di varia natura relative alla probabilità di ingresso di un rischio e al possibile danno economico che ne può derivare;
- rischi per i quali non vi sono sufficienti informazioni relativamente a probabilità di evento e a danno causabile, sono eventualmente oggetto di analisi di stima qualitativa.

Processi di gestione dei controlli

Il presidio dei rischi operativi, nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, è garantito dall'adozione di un modello integrato di controllo che, coerentemente con le disposizioni di vigilanza, si articola su tre livelli e coinvolge, ognuna con le specificità preordinate dal proprio ruolo, le funzioni di business preposte ai controlli di linea (o controlli di 1° livello) e le funzioni aziendali di controllo deputate ai controlli di 2° livello (Risk management e Compliance) e 3° livello (Internal Audit).

I risultati delle attività di monitoraggio e controllo sono periodicamente discussi e valutati nell'ambito del Comitato Controlli Interni, composto da tutte le funzioni aziendali di controllo e che, fra gli altri, ha il compito di stabilire le priorità d'intervento e di coordinare lo svolgimento delle attività di controllo.

Inoltre il presidio dei rischi operativi si avvale dei risultati del monitoraggio ed analisi delle perdite operative contenuti nel report periodico elaborato dal servizio Risk management e della relativa discussione in seno allo stesso Comitato Controlli Interni.

Controlli di primo livello

I controlli di primo livello, o controlli di linea, sono diretti ad assicurare il corretto e regolare svolgimento delle operazioni sottostanti a tutti i processi aziendali e vengono effettuati dalle stesse unità organizzative produttive di rete o nell'ambito delle attività di middle e back-office preferibilmente attraverso l'utilizzo di procedure/sistemi informatici. Essi costituiscono la prima linea di difesa nel sistema di presidio del rischio operativo.

I controlli di linea sono responsabilità dei singoli *process owner* che hanno il compito di valutarne il disegno e l'efficacia nella mitigazione dei rischi inerenti all'esecuzione dei processi operativi.

Controlli di secondo livello

I controlli di secondo livello sono affidati a strutture diverse e indipendenti da quelle produttive e hanno lo scopo di:

- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati anche in termini di coerenza dell'operatività con gli obiettivi di rischio/rendimento prefissati (RAF);
- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/valutazione del rischio di conformità, individuare idonee procedure per la prevenzione dei rischi rilevati e richiederne l'adozione;
- attestare/dichiarare l'informativa contabile aziendale secondo quanto previsto dalla legge.

Questi controlli sono prevalentemente orientati al monitoraggio dei rischi, alla verifica del rispetto dei limiti di rischio e delle disposizioni normative esterne ed interne, a controllare la coerenza delle diverse operatività con gli obiettivi strategici di rischio-rendimento, alla segnalazione di comportamenti o eventi difforni dall'operatività usuale.

Il servizio Risk Management (quale funzione di gestione del rischio), l'area Compliance (la quale incorpora la funzione di conformità alle norme e la funzione di antiriciclaggio) effettuano una parte della propria attività nell'ambito dei controlli di 2° livello. Allo scopo di assicurare efficacia allo svolgimento dei propri compiti, le funzioni incaricate a svolgere i controlli di 2° livello sono dotate della necessaria indipendenza, autorevolezza e professionalità.

Controlli di terzo livello

I controlli di 3° livello sono affidati a strutture diverse da quelle produttive e diretti ad individuare andamenti anomali, violazioni di procedure/regolamentazione e a valutare la funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni.

I controlli di 3° livello sono affidati all'area Internal Audit in qualità di funzione di revisione interna.

I controlli mirano ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e dei regolamenti nonché alla valutazione della funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni. Tale attività è stata condotta nel corso dell'anno nel continuo, in via periodica o per eccezioni, sia attraverso verifiche in loco sia mediante l'utilizzo di strumenti a distanza, in ottemperanza alle Istruzioni di Vigilanza.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L'attività di segnalazione interna per l'anno 2014 ha evidenziato 131 nuove segnalazioni con una perdita lorda pari a 1.226.278 euro, di cui il 44% dei casi provenienti da frodi esterne o interne (pari al 49% del valore), il 31% da errori di esecuzione di processo (con il 18% del valore), il 26% da altri fattori, banconote false, avarie di sistema, controversie legali, ecc. (pari al 33% del valore).

A titolo di confronto, nell'anno 2013 si erano verificati 130 eventi, corrispondenti a perdite lorde pari a 591.564 Euro.

I casi segnalati a DIPO (soglia di segnalazione 5.000 Euro) nel corso del 2014 sono 27 con una perdita lorda pari a 1.117.660 Euro.

PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

Sezione 1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'adeguatezza patrimoniale è presidiata dall'attività di pianificazione strategica, nell'ambito della quale viene definita la dimensione ottimale del patrimonio regolamentare in conformità con le disposizioni applicabili.

Banca Popolare · Volksbank assegna un ruolo prioritario all'adeguatezza patrimoniale, con particolare riferimento al governo dell'operatività ed al controllo dei rischi. La strategia e gli obiettivi di crescita sono definiti in relazione alla capacità di creazione di valore in un contesto di adeguata redditività, solidità patrimoniale e liquidità.

Il rispetto su base continuativa dei requisiti patrimoniali è monitorato regolarmente e assunto come vincolo in sede di pianificazione, rappresentando una condizione inderogabile dell'attività aziendale.

Il governo della solidità patrimoniale attuale e prospettica pertanto tiene conto sia dei vincoli regolamentari sia dei vincoli gestionali.

Pertanto l'adeguatezza patrimoniale nel tempo riflette le esigenze patrimoniali correlate agli obiettivi pluriennali fissati nel piano strategico. Nell'ambito del processo di definizione degli obiettivi di budget annuali viene svolta una verifica di compatibilità con il livello di patrimonializzazione, in funzione delle dinamiche attese degli aggregati patrimoniali ed economici.

L'adeguatezza patrimoniale è il risultato di diverse scelte gestionali, quali la politica dei dividendi, la definizione di operazioni di finanza straordinaria (aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili, ottimizzazione degli asset, ecc.) nonché della politica degli impieghi in relazione alla rischiosità delle controparti affidate.

Il monitoraggio del rispetto dei livelli di patrimonializzazione è effettuato su base trimestrale, identificando di volta in volta i principali scostamenti allo scopo di predisporre le necessarie azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali.

Il patrimonio netto dell'impresa è costituito dalla sommatoria dei saldi delle seguenti voci del passivo patrimoniale:

- capitale sociale al netto del controvalore delle azioni proprie riacquistate
- sovrapprezzi di emissione
- riserve
- riserve da valutazione
- utile di periodo

Il patrimonio netto di Banca Popolare · Volksbank, comprensivo delle riserve di valutazione e dell'utile netto di periodo, al 31 dicembre 2014 ammonta a 639,8 milioni in aumento rispetto al dato del precedente esercizio pari a 628,8 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014	31.12.2013
1. Capitale	152.508	152.508
2. Sovrapprezzi di emissione	202.459	202.459
3. Riserve	262.857	255.528
– di utili:	232.714	225.385
a) legale	110.800	108.900
b) straordinaria	105.456	101.923
c) azioni proprie	–	–
d) altre	16.458	14.562
– altre	30.143	30.143
4. Strumenti di capitale	–	–
5. (Azioni proprie)	–	–
6. Riserve da valutazione	1.751	(476)
– Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.622	1.179
– Attività materiali	–	–
– Attività immateriali	–	–
– Copertura di investimenti esteri	–	–
– Copertura dei flussi finanziari	–	–
– Differenze di cambio	–	–
– Attività non correnti in via di dismissione	–	–
– Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(2.871)	(1.655)
– Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	–	–
– Leggi speciali di rivalutazione	–	–
7. Utile (perdita) d'esercizio	20.247	18.767
Totale	639.822	628.786

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori (migliaia di euro)	31.12.2014		31.12.2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	2.951	(233)	1.992	(603)
2. Titoli di capitale	973	(12)	447	(10)
3. Quote di O.I.C.R.	1.129	(186)	486	(1.133)
4. Finanziamenti	–	–	–	–
Totale	5.053	(431)	2.925	(1.746)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	1.389	437	(647)	-
2. Variazioni positive	4.330	525	2.737	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	3.800	525	1.111	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	530	-	1.626	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	530	-	1.626	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	2.365	1	387	-
3.1 Riduzione di <i>fair value</i>	171	1	250	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	2.194	-	137	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	3.354	961	1.703	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	31.12.2014		31.12.2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
Piani a benefici per dipendenti	-	(2.871)	-	(1.655)
Totale	-	(2.871)	-	(1.655)

<i>(migliaia di euro)</i>	2014
1. Esistenze iniziali	(1.655)
2. Variazioni positive	461
2.1 Utili dovuti a modifiche del tasso di sconto	-
2.3 Altre variazioni	461
3. Variazioni negative	1.677
3.1 Perdite dovute a modifiche del tasso di sconto	-
3.3 Altre variazioni	1.677
4. Rimanenze finali	(2.871)

Sezione 2 I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

A partire dal primo gennaio 2014 sono applicabili le disposizioni armonizzate per le banche e le imprese di investimento contenute nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, a cui hanno fatto seguito le disposizioni emanate da Banca d'Italia con la Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 – 3° aggiornamento del 13 gennaio 2015, mediante la quale è stata rivista la disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento e con la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, con la quale sono state indicate le istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali.

Pertanto i fondi propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2014 sono stati determinati in base alla nuova disciplina, che traspone nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle citate circolari di Banca d'Italia.

2.1 Fondi propri

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri rappresentano il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria e costituiscono il principale parametro di riferimento per le valutazioni in merito alla solidità bancaria. Essi sono costituiti da:

- Capitale di classe 1, a sua volta distinto in:
 - Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1);
 - Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2).

Le nuove disposizioni prevedono un regime transitorio con l'introduzione graduale (cd "phase in") della nuova disciplina sui Fondi Propri e sui requisiti patrimoniali che si completerà nel 2017 e regole di "grandfathering" per la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2. Gli strumenti di capitale di Banca Popolare - Volksbank sono interamente computabili nel CET 1.

Gli strumenti di capitale emessi, per essere computati nel Common Equity devono garantire l'assorbimento delle perdite "on going concern", attraverso il rispetto delle seguenti caratteristiche:

- massimo livello di subordinazione;
- possibilità di sospensione del riconoscimento di dividendi/cedole a totale discrezione dell'ente emittente e in modo non cumulativo;
- irredimibilità;
- assenza di incentivi al rimborso.

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

Il "Capitale primario di classe 1" (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale e relativi sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione positive e negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie ("grandfathering");

- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali consistono in aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1. Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1. Pertanto, nel calcolo di adeguatezza patrimoniale non si rilevano effetti derivanti dall'applicazione delle disposizioni di "grandfathering".

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

Il "Capitale aggiuntivo di classe 1" (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie ("grandfathering");
- Detrazioni.

Nella categoria dell'AT1 vengono in genere ricompresi gli strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie che rispettano i requisiti normativi per l'inclusione in tale livello dei Fondi propri (ad esempio le azioni di risparmio). Banca Popolare · Volksbank non dispone di strumenti computabili nel AT1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il "Capitale di classe 2" (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Eccedenze sulle perdite attese delle banche IRB delle rettifiche di valore contabilizzate, nel limite dello 0,60% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie ("grandfathering");
- Detrazioni.

Banca Popolare · Volksbank non dispone di strumenti computabili nel T2.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31.12.2014	31.12.2013
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	628.384	617.348
– di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	–	–
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	127	130
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	628.511	617.478
D. Elementi da dedurre dal CET1	(37.379)	(38.919)
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	(4.622)	(1.389)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	586.510	577.170
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	–	–
– di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	–	–
H. Elementi da dedurre dall'AT1	–	–
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	–	–
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G – H +/- I)	–	–
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	–	–
– di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	–	–
N. Elementi da dedurre dal T2	–	–
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	1.232	133
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M – N +/- O)	1.232	133
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	587.742	577.303

Essendosi verificate le condizioni previste dall'art. 26 comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26 giugno 2013 (CRR) per la sua computabilità, nel capitale primario di classe 1 si è tenuto conto dell'utile di esercizio e, conseguentemente, della stima dei dividendi a valere sul risultato 2014, quantificata in Euro 0,30 per azione, come da proposta del Consiglio di amministrazione adottata in sede di approvazione del progetto di bilancio.

Con riferimento alle scelte effettuate relativamente ai filtri prudenziali, si segnala che nel calcolo del CET 1 è stato dedotto l'importo dell'esposizione verso cartolarizzazioni di terzi, che al 31 dicembre 2014 risultava pari ad Euro 0,9 milioni.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A partire dal 1° gennaio 2014 il livello di “Capitale primario di classe 1” (Common Equity Tier 1 – CET1) dovrà essere almeno il 7% delle attività ponderate per il rischio, di cui il 4,5% a titolo di requisito minimo e il 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale. Dal 1° gennaio 2016 il requisito minimo sarà costituito anche dalla riserva di capitale anticiclica.

A seguito del provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010, che ha modificato il trattamento prudenziale dei titoli di debito dei Paesi dell'Unione Europea ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza delle banche e dei gruppi bancari italiani, Banca Popolare - Volksbank ha esercitato l'opzione che consente di neutralizzare le plusvalenze e le minusvalenze rilevate nelle riserve da valutazione a partire dal 31 dicembre 2013.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Banca Popolare · Volksbank utilizza, per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito, la metodologia standardizzata.

Le principali innovazioni introdotte nei portafogli regolamentari e nei relativi fattori di ponderazione riguardano, in particolare, l'introduzione di un fattore di sostegno dello 0,7619 da applicare al requisito prudenziale ("supporting factor") per le esposizioni al dettaglio verso le controparti rappresentate da PMI e l'introduzione di un nuovo requisito patrimoniale sul rischio di "aggiustamento della valutazione del credito" (CVA), ossia a fronte del rischio di perdite derivanti dagli aggiustamenti al valore di mercato dei derivati OTC a seguito delle variazioni del merito creditizio.

Per quanto riguarda i rischi operativi, è utilizzato il metodo standardizzato.

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013 (*)
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	6.874.083	6.341.504	4.069.682	4.128.077
1. Metodologia standardizzata	6.874.083	6.341.504	4.069.682	4.128.077
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			325.575	330.246
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito				
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischio di mercato			1.765	1.885
1. Metodologia standard			1.765	1.885
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			24.754	23.359
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			24.754	23.359
3. Metodo avanzato			-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.5 Altri elementi del calcolo			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3+B4+B5)			352.094	355.490
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.401.166	4.443.619
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)			13,32%	12,87%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			13,32%	
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			13,35%	12,90%

(*) I dati per l'esercizio 2013 sono stati calcolati secondo la precedente disciplina.

PARTE G OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Sezione 1 OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Non si sono realizzate operazioni di aggregazione durante l'esercizio.

Sezione 2 OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si sono realizzate operazioni di aggregazione dopo la chiusura dell'esercizio.

Per quanto riguarda la prospettata aggregazione con Banca Popolare di Marostica, si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione punto "1.6. Fatti di rilievo dell'esercizio" e nella nota integrativa, Parte A. Politiche contabili, A.1. Parte generale, Sezione 3. Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.

Sezione 3 RETTIFICHE RETROSPETTIVE

Nel corso dell'esercizio non si sono realizzate rettifiche retrospettive.

PARTE H OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi degli amministratori, dei sindaci e del personale dipendente più rilevante

Nella tabella che segue sono riepilogati i compensi erogati agli amministratori, ai sindaci ed ai dirigenti strategici ed al personale dipendente più rilevante, cioè a chi ha il potere e la responsabilità, direttamente od indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società.

I compensi corrisposti sono disciplinati dalle Politiche di Remunerazione approvate con delibera assembleare.

(migliaia di euro)	31.12.2014
Amministratori	1.002
Personale dipendente più rilevante	2.990
Sindaci	318
Totale	4.310

Compensi del personale dipendente più rilevante (migliaia di euro)	31.12.2014
di cui	
– benefici a breve termine	2.549
– benefici successivi al rapporto di lavoro	259
– benefici a lungo termine	182
– benefici per cessazione	–
– pagamenti basati su azioni	–
Totale	2.990

L'importo si riferisce al costo complessivamente sostenuto dalla Società. Nel caso dei compensi ai sindaci gli importi sono comprensivi anche dell'eventuale IVA.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In base alle indicazioni dello IAS 24, applicate alla struttura organizzativa e di governance della Società, sono considerate parti correlate le seguenti persone fisiche e giuridiche:

- le società controllate, società sulle quali la Società esercita direttamente o indirettamente il controllo, come definito dallo IAS 27;
- le società collegate, società nelle quali la Società esercita direttamente o indirettamente influenza notevole, come definita dallo IAS 28;
- le società sottoposte a controllo congiunto, società sulle quali la Società 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 familiari – 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 Società;
 - le società controllate, sottoposte a controllo congiunto ovvero soggette ad influenza notevole da parte di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, e Vice Direttore Generale della Società nonché dei loro stretti familiari 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.

Operazioni con società controllate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
31.12.2014	2.917	-	-	-	248	-
Incidenza	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%	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
2014	35	-	-	-	26	-
Incidenza	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	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
31.12.2014	5.075	-	1.907	-	-	-
Incidenza	0,10%	0,00%	0,04%	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
2014	169	-	15	-	13	-
Incidenza	0,10%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici		Totale
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	
Fido accordato	2.691	84.933	3.350	16.361	45	100	107.480
Impieghi	1.976	47.451	3.334	14.410	32	98	67.301
<i>Incidenza</i>	0,04%	0,93%	0,07%	0,28%	0,00%	0,00%	1,31%
Crediti di firma	4	13.924	11	46	-	-	13.985
<i>Incidenza</i>	0,00%	3,88%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	3,90%
Raccolta diretta	1.801	38.912	90	1.847	463	355	43.468
<i>Incidenza</i>	0,04%	0,76%	0,00%	0,04%	0,01%	0,01%	0,85%
Raccolta indiretta	198	12.569	99	81	77	131	13.155
<i>Incidenza</i>	0,01%	0,59%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,62%
Interessi attivi	66	1.522	87	364	0	2	2.041
<i>Incidenza</i>	0,04%	0,86%	0,05%	0,21%	0,00%	0,00%	1,15%
Interessi passivi	17	699	2	16	3	5	742
<i>Incidenza</i>	0,03%	1,07%	0,00%	0,02%	0,00%	0,01%	1,14%
Commissioni ed altri proventi	12	230	4	82	-	1	329
<i>incidenza</i>	0,02%	0,33%	0,01%	0,12%	0,00%	0,00%	0,47%

PARTE I ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Alla data di bilancio non sono presenti accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

PARTE L INFORMATIVA DI SETTORE

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. Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata nel presente paragrafo si basano sulla reportistica interna utilizzata dalla Direzione Aziendale ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e dell'analisi delle relative performance.

Criteria di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

L'individuazione ed aggregazione dei settori operativi in conformità all'IFRS 8 è stata condotta, diversamente da quanto previsto dallo IAS 14, 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 della 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 segmentazione geografica, sono stati identificati i seguenti settori:

- Trentino – Alto Adige;
- Veneto e Friuli – Venezia Giulia

Ai fini della riconciliazione dei risultati di settore con il risultato della Società 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.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

<i>(migliaia di euro)</i>	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Margine di interesse	12.128	90.837	9.465	(1.072)	111.358
Commissioni nette	28.260	38.822	(1.891)	(4.153)	61.038
Margine finanziario	–	–	11.189	(1)	11.188
Margine di intermediazione	40.388	129.659	18.763	(5.226)	183.584
Rettifiche nette per deterioramento valori	(1.077)	(27.809)	(52)	(1)	(28.939)
Risultato netto della gestione finanziaria	39.311	101.850	18.711	(5.227)	154.645
Spese amministrative	–	–	–	(128.345)	(128.345)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	–	–	–	(1.795)	(1.795)
Ammortamenti su attività materiali e immateriali	–	–	–	(6.501)	(6.501)
Altri oneri/proventi di gestione	–	–	–	17.032	17.032
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	–	–	–	(643)	(643)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	39.311	101.850	18.711	(125.479)	34.393

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

<i>(migliaia di euro)</i>	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Crediti verso banche	–	–	39.420	–	39.420
Crediti verso clientela	1.807.572	3.170.508	146.089	–	5.124.169
Titoli di proprietà e partecipazioni	–	–	1.025.785	–	1.025.785
Debiti verso banche	–	–	585.675	–	585.675
Raccolta diretta	3.508.561	996.392	521.092	75.482	5.101.527
– Debiti verso clientela	2.007.106	922.416	512.092	65.695	3.507.309
– Titoli emessi	1.501.455	73.976	9.000	9.787	1.594.218
Raccolta indiretta	2.057.968	59.100	–	–	2.117.068

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. Di seguito è fornita la distribuzione dei dati patrimoniali ed economici per area geografica.

Distribuzione per area geografica: dati patrimoniali

<i>(migliaia di euro)</i>	Trentino e Alto Adige	Veneto e Friuli Venezia Giulia	Totale
Crediti verso banche	39.420	–	39.420
Crediti verso clientela	3.821.507	1.302.662	5.124.169
Titoli di proprietà e partecipazioni	1.025.785	–	1.025.785
Debiti verso banche	585.675	–	585.675
Raccolta diretta	3.980.104	1.121.423	5.101.527
– Debiti verso clientela	2.809.775	697.534	3.507.309
– Titoli emessi	1.170.329	423.889	1.594.218
Raccolta indiretta	1.690.116	426.952	2.117.068

Distribuzione per area geografica: dati economici

<i>(migliaia di euro)</i>	Trentino e Alto Adige	Veneto e Friuli Venezia Giulia	Totale
Margine di interesse	83.247	28.111	111.358
Commissioni nette	44.221	16.817	61.038
Margine finanziario	11.188	–	11.188
Margine di intermediazione	138.656	44.928	183.584
Rettifiche nette per deterioramento valori	(22.476)	(6.463)	(28.939)
Risultato netto della gestione finanziaria	116.180	38.465	154.645
Spese amministrative	(105.414)	(22.931)	(128.345)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	(1.795)	–	(1.795)
Ammortamenti su attività materiali e immateriali	(4.979)	(1.522)	(6.501)
Altri oneri/proventi di gestione	13.989	3.043	17.032
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	(643)	–	(643)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	17.338	17.055	34.393

ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA

ALLEGATI AL BILANCIO DELL'IMPRESA

Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti)

Sono di seguito riportati i corrispettivi dell'esercizio 2014 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di Revisione o da entità appartenenti alla sua rete.

Tipologia dei servizi (migliaia di euro)	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (1)
Revisione contabile	BDO S.p.A.	Banca Popolare - Volksbank	48
Servizi di attestazione	BDO S.p.A.	Banca Popolare - Volksbank	15
Totale			62

Gli importi sono espressi al netto di IVA e spese accessorie.

Bilancio della società controllata VOBA Invest S.r.l. in liquidazione

VOBA Invest S.r.l. in liquidazione

Voba Invest S.r.l. – A socio unico in liquidazione

Sede in Bolzano (BZ), Via Siemens n. 18

Capitale sociale Euro 30.000 interamente versato

Iscritta al Registro Imprese di Bolzano

Codice fiscale 03340170277

Società soggetta a direzione e coordinamento

da parte di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. con sede a Bolzano – Italia

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014

STATO PATRIMONIALE

(importi in Euro)

ATTIVO	31.12.2014	31.12.2013
A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B. Immobilizzazioni		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
1. Terreni e fabbricati	209.440	260.704
4. Altri beni	182	471
Totale	209.622	261.175
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1. Partecipazioni in:		
b. imprese collegate	1	1
3. Altri titoli	100	100
Totale	101	101
Totale immobilizzazioni (B)	209.723	261.276
C. Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
4. Prodotti finiti e merci	1.110.274	83.654
Totale	1.110.274	83.654
<i>II. Crediti</i>		
1. Verso clienti	1.897	135.551
4.bis Crediti tributari	114.468	2.040
5. Verso altri	6.065	7.351
Totale	122.430	144.942
<i>III. Attività finanziarie dell'attivo circolante</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
3. Denaro e valori in cassa	58	58
Totale	58	58
Totale attivo circolante (C)	1.232.762	228.654
D. Ratei e risconti attivi	10.300	12.155
TOTALE ATTIVO	1.452.785	502.085

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014
STATO PATRIMONIALE

(importi in Euro)

PASSIVO	31.12.2014	31.12.2013
A. Patrimonio netto		
<i>I. Capitale</i>	30.000	30.000
<i>IV. Riserva legale</i>	6.000	0
<i>VII. Altre riserve</i>		
15. Riserva da arrotondamenti	0	0
16. Riserve da condono fiscale		
17. Varie altre riserve	(45.000)	(45.000)
	(45.000)	(45.000)
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	26.025	(954.823)
<i>IX. Utile (perdita) d'esercizio</i>	(214.403)	986.849
Totale	(197.378)	17.026
B. Fondi per rischi e oneri		
3. Altri	45.000	45.000
Totale	45.000	45.000
D. Debiti		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	1.573.053	391.526
7. Debiti verso fornitori	13.701	5.325
12. Debiti tributari	0	24.799
14. Altri debiti	18.409	18.409
Totale	1.605.163	440.059
TOTALE PASSIVO	1.452.785	502.085

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014
CONTO ECONOMICO

(importi in Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	31.12.2014	31.12.2013
A. Valore della produzione		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.922	23.685
2. Variazioni delle rimanenze di prod. in corso di lav., semilav. e prod. finiti	1.026.621	0
5. Altri ricavi e proventi	4.677	391.384
Totale	1.051.220	415.069
B. Costi della produzione		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.026.008	7.493
7. Per servizi	55.383	135.315
8. Per godimento di beni di terzi	12.435	6.553
9. Per il personale:		
a. salari e stipendi	0	42.145
b. oneri sociali	0	1.896
e. altri costi	0	83.750
	0	127.791
10. Ammortamenti e svalutazioni		
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	25.653	25.653
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ. e nelle disp. liquide	135.000	0
	160.653	25.653
14. Oneri diversi di gestione	10.436	163.606
Totale costi della produzione	1.264.915	466.411
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(213.695)	(51.342)
C. Proventi e oneri finanziari		
15. Proventi da partecipazione di cui da imprese collegate	0	1.266.401 1.266.401
16. Altri proventi finanziari d. proventi diversi dai precedenti di cui da imprese collegate	0	120.325 120.325
	0	120.325
17. Interessi e altri oneri finanziari di cui da imprese collegate di cui da imprese controllanti	708	348.535 29.999 20.270
Totale proventi e oneri finanziari	(708)	1.038.191
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E. Proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(214.403)	986.849
23. Utile (perdita) d'esercizio	(214.403)	986.849

Bilancio della società controllata Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.

Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l. – A socio unico

Sede in Bolzano (BZ), Via Siemens n. 18

Capitale sociale Euro 10.000 interamente versato

Iscritta al Registro Imprese di Bolzano

Codice fiscale 02625480211

Società soggetta a direzione e coordinamento

da parte di Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. p.a. con sede a Bolzano – Italia

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014

STATO PATRIMONIALE

(importi in Euro)

ATTIVO	31.12.2014	31.12.2013
A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	–	–
B. Immobilizzazioni		
I. Immobilizzazioni immateriali	–	–
II. Immobilizzazioni materiali	4.192.207	4.228.481
1. Terreni e fabbricati	2.831.797	2.831.797
4. Altri beni	1.310.410	1.346.684
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	50.000	50.000
Totale	4.192.207	4.228.481
III. Immobilizzazioni finanziarie	–	–
Totale immobilizzazioni (B)	4.192.207	4.228.481
C. Attivo circolante		
I. Rimanenze		83.654
II. Crediti		144.942
1. Verso clienti	124.371	124.298
4.bis Crediti tributari	20.439	45.571
5. Verso altri	700.359	699.459
Totale	845.169	869.328
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante	–	–
IV. Disponibilità liquide		58
1. Depositi bancari e postali	12.212	13.481
3. Denaro e valori in cassa	302	361
Totale	12.514	13.842
Totale attivo circolante (C)	857.683	883.170
D. Ratei e risconti attivi	1	212
TOTALE ATTIVO	5.049.891	5.111.863

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014
STATO PATRIMONIALE

(importi in Euro)

PASSIVO	31.12.2014	31.12.2013
A. Patrimonio netto		
I. Capitale	10.000	10.000
IV. Riserva legale	–	–
VII. Altre riserve		
11. Versamenti a copertura perdite	3.796	1.432
16. Riserve da condono fiscale		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(234.136)	(297.636)
IX. Utile (perdita) d'esercizio		
Totale	(220.340)	(286.204)
B. Fondi per rischi e oneri	699.412	699.412
3. Altri	699.412	699.412
C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	–	–
D. Debiti		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	1.180.361	1.396.514
5. Debiti verso banche	3.353.970	3.244.075
7. Debiti verso fornitori	36.263	55.923
12. Debiti tributari	–	2.014
14. Altri debiti	225	129
Totale	4.570.819	4.698.655
E. Ratei e risconti passivi		–
TOTALE PASSIVO	5.049.891	5.111.863

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2014
CONTO ECONOMICO

(importi in Euro)

	31.12.2014	31.12.2013
A. Valore della produzione		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	113.065	112.998
5. Altri ricavi e proventi	31.341	17.066
Totale	144.406	130.064
B. Costi della produzione		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.501	22.561
7. Per servizi	112.724	123.341
10. Ammortamenti e svalutazioni		
a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	670
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	63.738	41.733
	63.738	42.403
12. Accantonamenti per rischi	-	25.000
14. Oneri diversi di gestione	2.195	1.461
Totale costi della produzione	194.158	214.766
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(49.752)	(84.702)
C. Proventi e oneri finanziari		
16. Altri proventi finanziari	-	12
d. proventi diversi dai precedenti	-	12
17. Interessi e altri oneri finanziari	184.384	212.946
Totale proventi e oneri finanziari	(184.384)	(212.934)
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E. Proventi e oneri straordinari	-	1
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(234.136)	(297.636)
22. Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-
23. Utile (perdita) d'esercizio	(234.136)	(297.636)

La vita ti aspetta.



**Banca Popolare
Volksbank**