

# Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016



**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 30 giugno 2016: euro 199.483.896 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](http://www.bancapopolare.it) - [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it)

## SOMMARIO

<b>DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE</b> .....	<b>9</b>
<b>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE</b> .....	<b>12</b>
IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2016.....	13
<i>Lo scenario macroeconomico ( )</i> .....	13
<i>I mercati finanziari e monetari</i> .....	14
<i> Mercati azionari</i> .....	15
<i>Risparmio amministrato e gestito</i> .....	15
<i>Il sistema creditizio</i> .....	16
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO.....	17
<i>Assemblea dei Soci</i> .....	17
<i>Riforma banche popolari: Decreto Legge n. 3 del 24 gennaio 2015 convertito con Legge n. 33 del 24 marzo 2015</i> .....	18
<i>Aumento di capitale</i> .....	19
<i>LTRO</i> .....	20
<i>Meccanismo di risoluzione unico</i> .....	20
<i>Schema volontario del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi</i> .....	21
<i>Partecipazione al Fondo Atlante</i> .....	22
<i>Nuove disposizioni in materia di conversione delle DTA in crediti d'imposta</i> .....	23
<i>Operazioni atipiche o inusuali</i> .....	23
<i>Rating</i> .....	24
<i>Accertamenti ispettivi</i> .....	25
PROGETTI IN CORSO.....	26
<i>Trasformazione in società per azioni</i> .....	26
<i>IFRS 9</i> .....	26
IL PRESIDIO DEI RISCHI.....	28
<i>Il Primo Semestre del 2016</i> .....	28
<i>Rischi Finanziari</i> .....	29
<i>Rischio di Credito</i> .....	29
<i>Rischio di Controparte</i> .....	32
<i>Rischi Operativi</i> .....	32
<i>Processo ICAAP e Rischi del II Pilastro</i> .....	33
<i>Processo ILAAP e Rischio di liquidità</i> .....	35
<i>Relazioni Annuali delle Funzioni di Controllo (Compliance e Risk management)</i> .....	36
<i>Informativa al Pubblico (III Pilastro)</i> .....	37
<i>Evoluzione futura dei rischi/obiettivi della Banca</i> .....	37
ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI.....	39
INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES.....	40
<i>Esposizioni verso Special Purpose entities</i> .....	40
<i>Esposizioni verso prodotti strutturati</i> .....	40
INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	41
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	42
<b>BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO</b> .....	<b>43</b>
PROSPETTI CONTABILI.....	44
NOTE ILLUSTRATIVE.....	50
<i>Dichiarazione di Conformità ai Principi Contabili Internazionali</i> .....	51
<i>Principi generali di redazione</i> .....	51
<i>Principi contabili</i> .....	53
<i>Prospetti contabili riclassificati</i> .....	68
<i>Risultati al 30 giugno 2016</i> .....	71
<i>Informativa di Settore</i> .....	92
<i>Informativa sulle azioni di Banca Popolare - Volksbank</i> .....	93
<i>Informativa sugli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali</i> .....	94
<i>Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda</i> .....	96
<i>Operazioni con parti correlate</i> .....	97
<i>Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre</i> .....	101
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO</b> .....	<b>102</b>



## Cariche sociali e società di revisione

---

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Otmar MICHAELER
Vice Presidenti	Maria Giovanna CABION Lorenzo SALVÀ (***)
Consiglieri	Marcello ALBERTI (***) Lorenzo BERTACCO (*) (**) David COVI (*) (**) Philip FROSCHMAYR Lukas LADURNER (***) Alessandro MARZOLA (**) Giuseppe PADOVAN (***) Margit TAUBER (*) (**) Gregor WIERER (*) (**)

(\*) Componenti del Comitato Amministratori indipendenti

(\*\*) Componenti del Comitato Rischi

(\*\*\*) Componenti del Comitato Crediti

---

### Collegio sindacale

Presidente	Heinz Peter HAGER
Sindaci effettivi	Joachim KNOLL Georg HESSE
Sindaci supplenti	Emilio LORENZON Markus WISTHALER

---

### Collegio dei probiviri

Presidente	Federica ISOTTI
Probiviri effettivi	Christine MAYR Richard STAMPFL
Probiviri supplenti	Karin RUNGGALDIER Stefano STIVANELLO

---

### Direzione Generale

Direttore Generale	Johannes SCHNEEBACHER
Vice Direttore Generale	Stefan SCHMIDHAMMER

---

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari** Alberto CALTRONI

**Società di Revisione** BDO Italia S.p.A.

## Banca Popolare · Volksbank – la Rete Territoriale

### BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

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

### DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Bolzano, Via Del Macello, 55 – Bozen, [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it)  
Schlachthofstrasse, 55 [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it)  
Tel. + 39 0471 – 996111 – Telefax 0471 – [gsinfo@volksbank.it](mailto:gsinfo@volksbank.it)  
979188

## FILIALI

### PROVINCIA DI BOLZANO

<b>Appiano – Eppan</b> Via J. G. Plazer 56 - J.-G.- Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270
<b>Bolzano – Bozen</b> Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944170
<b>Bolzano – Bozen</b> Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944020
<b>Bolzano – Bozen</b> Via C. Augusta 5 - C.- Augusta-Str. 5	tel. 0471-944250
<b>Bolzano – Bozen</b> Via del Macello 23/bis - Schlachthofstraße 23/bis	tel. 0471-944310
<b>Bolzano – Bozen</b> Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944260
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Galvani 3/f - Galvanistraße 3/f	tel. 0471-944320
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Leonardo da Vinci 2 - Leonardo da Vinci Str. 2	tel. 0471-996106
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Resia 130 - Reschenstraße 130	tel. 0471-944290
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200
<b>Bolzano – Bozen</b> Via Sassari 4 b/c - Sassaristraße 4 B/C	tel. 0471-944100
<b>Bolzano – Bozen</b> Viale Druso 64 - Drususallee 64	tel. 0471-944340
<b>Bolzano – Bozen</b> Vicolo Gumer 7 - (sportello economale) - Gumergasse 7 (Schatzamtsschalter)	tel. 0471 996123
<b>Bressanone – Brixen</b> Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811248
<b>Bressanone – Brixen</b> Via J. Durst 28 - J.-Durst-Straße 28	tel. 0472-811600
<b>Bressanone – Brixen</b> Via Plose 38/b - Plosestraße 38/b	tel. 0472-811560
<b>Brunico – Bruneck</b> Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700
<b>Brunico – Bruneck</b> Via S. Nicolò 14 - St.- Nikolaus-Str. 14	tel. 0474-544790
<b>Brunico S. Giorgio – Bruneck St. Georgen</b> Via Valle Aurina 30 - Ahrntaler-Straße 30	tel. 0474-544760
<b>Cadipietra – Steinhaus</b> Cadipietra 105 - Steinhaus 105	tel. 0474-544800
<b>Caldaro – Kaltern</b> P.zza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944220
<b>Caldaro – Kaltern</b> Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944220
<b>Campo Tures - Sand in Taufers</b> Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544740
<b>Chienes – Kiens</b> Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730
<b>Chiusa – Klausen</b> Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540
<b>Dobbiaco – Toblach</b> V.le S. Giovanni 23 - St.- Johannes-Str. 23	tel. 0474-544770
<b>Egna – Neumarkt</b> Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944280
<b>Fiè allo Sciliar</b> - Voels am Schlern Via Bolzano 3 - Bozner Straße 3	tel. 0471-944080
<b>Fortezza – Franzensfeste</b> Via Brennero 7/c - Brennerstraße 7/c	tel. 0472-811530
<b>Gargazzone – Gargazon</b> Vicolo dei Campi 2 - Feldweg 2	tel. 0473-254320
<b>La Villa – Stern</b> Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944010
<b>Laces – Latsch</b> Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440

<b>Laives – Leifers</b> Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
<b>Lana</b> Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
<b>Lasa – Laas</b> Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
<b>Lazfons – Latzfons</b> San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
<b>Luson – Lügen</b> Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
<b>Malles – Mals</b> Via Stazione 9/b - Bahnhofstraße 9/b	tel. 0473-254400
<b>Merano – Meran</b> Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
<b>Merano – Meran</b> Via Goethe 74/a - Goethestraße 74/a	tel. 0473-254300
<b>Merano – Meran</b> Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
<b>Merano – Meran</b> Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254390
<b>Merano – Meran</b> Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254420
<b>Monguelfo – Welsberg</b> Via Parrocchia 13 - Pfarrgasse 13	tel. 0474-544750
<b>Naturno – Naturns</b> Via Principale 37/b - Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
<b>Nova Levante – Welschnofen</b> Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944090
<b>Ora – Auer</b> Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
<b>Ortisei – St. Ulrich</b> P.zza S. Durich 3 - S.-Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
<b>Racines – Ratschings</b> Stanghe 18 - Stange 18	tel. 0472-811610
<b>Renon – Ritten</b> Via del Paese 14, Frazione Collalbo - Dorfstraße 14, Fraktion Klobenstein	tel. 0471-944370
<b>Rio di Pusteria – Muehlbach</b> Valles 116 - Vals 116	tel. 0472-811520
<b>Rio di Pusteria – Muehlbach</b> Via K. Lanz 50 - K.-Lanz-Straße 50	tel. 0472-811520
<b>S. Leonardo in Passiria - St. Leonhard in Passeier</b> Via Passiria 14 - Passeier Straße 14	tel. 0473-254380
<b>S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen</b> Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Str. 17	tel. 0474-544780
<b>Scena – Schenna</b> P.zza Arciduca Giovanni 7 - Erzher.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
<b>Selva Gardena – Wolkenstein</b> Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
<b>Silandro – Schlanders</b> Via Covelano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254410
<b>Siusi – Seis</b> Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944300
<b>Vandoes – Vintl</b> Via J. A. Zoller 8 - J. A. Zoller-Straße 8	tel. 0472-811640
<b>Varna – Vahrn</b> Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
<b>Velturmo – Feldthurns</b> Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
<b>Vipiteno – Sterzing</b> Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

#### PROVINCIA DI BELLUNO

<b>Auronzo di Cadore</b> Via Corte 33	tel. 0435-505650
<b>Belluno</b> Via Caffi 15	tel. 0437-356700
<b>Belluno</b> Via Vittorio Veneto 278	tel. 0437-356601
<b>Cencenighe Agordino</b> Via XX Settembre 107	tel. 0437-356640
<b>Cortina d' Ampezzo</b> Largo delle Poste 49	tel. 0436-863500
<b>Domegge di Cadore</b> Via Roma, 48	tel. 0435-505620
<b>Dosoleto</b> Piazza Tiziano 2	tel. 0435-505670

<b>Feltre</b> Via Monte Grappa, 28	tel. 0439-842600
<b>Forno di Zoldo</b> Via Roma 70/B	tel. 0437-356620
<b>Limana</b> Via Roma 116/118	tel. 0437-356690
<b>Longarone</b> Via Roma 89	tel. 0437-356720
<b>Mel</b> Via Tempietto 33/a	tel. 0437-356660
<b>Padola</b> Piazza San Luca 22	tel. 0435-505670
<b>Ponte nelle Alpi</b> Viale Roma 87	tel. 0437-356630
<b>S. Pietro di Cadore</b> Via P.F. Calvi 16	tel. 0435-505630
<b>S. Stefano di Cadore</b> Via Venezia 30	tel. 0435-505630
<b>Santa Giustina</b> Via Feltre 17	tel. 0437-356680
<b>Sappada</b> Via Borgata Cottern 22	ATM
<b>Sedico</b> Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356650
<b>Tai di Cadore</b> Via Ferdinando Coletti 15	tel. 0435-505600
<b>Valle di Cadore</b> Via XX Settembre 76	tel. 0435-505660

#### PROVINCIA DI PADOVA

<b>Carmignano di Brenta</b> Via Marconi 36	tel. 049-6950010
<b>Cittadella</b> Via Riva Pasubio 5	tel. 049-6950040
<b>Padova</b> Corso Milano 99	tel. 049-6950020
<b>Piazzola sul Brenta</b> Via dei Contarini 36	tel. 049-6950050
<b>Sarmeola di Rubano</b> Via della Provvidenza 7/A	tel. 049-6950060
<b>Tombolo</b> Via Vittorio Veneto 1	tel. 049-6950000

#### PROVINCIA DI PORDENONE

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

#### PROVINCIA DI TRENTO

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

#### PROVINCIA DI TREVISO

<b>Casale Sul Sile</b> Via G. Marconi 3	tel. 0422-508170	<b>Camisano Vicentino</b> Piazza Pio X 2	tel. 0444-577010
<b>Castelfranco</b> Corso XXIX Aprile - Corso 29 Aprile, 17	tel. 0423-974640	<b>Cassola</b> Via Martiri del Grappa 3	tel. 0424-596040
<b>Castelfranco Veneto</b> Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610	<b>Cassola</b> Loc. San Giuseppe Via Pio X Ang. Guido d'Arezzo	tel. 0424-596240
<b>Conegliano</b> Via Cavour - Via Cavour 11	tel. 0438-907770	<b>Cogollo del Cengio</b> Via Dal Zotto 74	tel. 0445-617060
<b>Conegliano</b> Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740	<b>Conco</b> Piazza San Marco 20	tel. 0424-596170
<b>Crocetta del Montello</b> Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620	<b>Dueville</b> Piazza Monza 30/31	tel. 0444-577020
<b>Loria</b> Loc. Ramon di Loria - Via Poggiana, 4	tel. 0423-974670	<b>Fara Vicentino</b> Via Mezzavilla 9	tel. 0445-617040
<b>Mogliano Veneto</b> Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 041-5446660	<b>Malo</b> Loc. San Tomio Via Vicenza 97	tel. 0445-617070
<b>Montebelluna</b> Viale Montegrappa 24/C	tel. 0423-974660	<b>Marostica</b> Via Mazzini 84	tel. 0424-596200
<b>Motta Di Livenza</b> Via Padre Leonardo Bello ang. Via Cigana	tel. 0422-508180	<b>Mason Vicentino</b> Via Marconi 85	tel. 0424-596000
<b>Oderzo</b> Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100	<b>Monticello</b> Loc. Vigardolo Via Spine 3B	tel. 0444-577090
<b>Paese</b> Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140	<b>Mussolente</b> Via Vittoria 47	tel. 0424-596050
<b>Pieve di Soligo</b> Via Nubie 3/d	tel. 0438-907700	<b>Nove</b> Via Molini 2	tel. 0424-596110
<b>Preganziol</b> Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120	<b>Pianezze</b> San Lorenzo Piazza degli Alpini 1	tel. 0424-596130
<b>Quinto Di Treviso</b> Via Vittorio Emanuele 11	tel. 0422-508190	<b>Romano D'Ezzelino</b> Via Roma 62	tel. 0424-596140
<b>S. Zenone</b> Loc. Ca' Rainati - Via Montegrappa, 32	tel. 0423-974630	<b>Rosa'</b> Via Dei Tigli 7	tel. 0424-596150
<b>Spresiano</b> Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130	<b>Salcedo</b> Piazza Cesare Battisti 30	tel. 0445-617000
<b>Treviso</b> Viale Brigata Treviso 1	tel. 0422-508210	<b>Sandrigo</b> Via Roma 34	tel. 0444-577040
<b>Treviso</b> Città Via San Vito 12	tel. 0422-508150	<b>Sarcedo</b> Via Schio 34	tel. 0445-617010
<b>Treviso</b> Viale IV Novembre 13/a	tel. 0422-508110	<b>Schiavon</b> Via Roma 120	tel. 0444-577050
<b>Treviso</b> Viale Montegrappa, 46	tel. 0422-508201	<b>Schiavon</b> Loc. Longa Via Chiesa 67/1	tel. 0444-577030
<b>Valdobbiadene</b> Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600	<b>Schio</b> Via Cementi 8	tel. 0445-617090
<b>Vittorio Veneto</b> Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710	<b>Schio</b> Ss. Trinita' Via Muratori 1/A	tel. 0445-617100

#### PROVINCIA DI VENEZIA

<b>Venezia</b> Campo SS Apostoli	tel. 041-5446810	<b>Thiene</b> Viale Bassani 26/28	tel. 0445-617110
<b>Fossò</b> Via Roncaglia 1	tel. 041-5446690	<b>Vicenza</b> Loc. Laghetto Via dei Laghi 135	tel. 0444-577060
<b>Marcon</b> Viale della Repubblica 2	tel. 041-5446680	<b>Vicenza</b> Porta Castello Viale Roma 10	tel. 0444-577070
<b>Martellago</b> Via Friuli 28	tel. 041-5446780	<b>Villaverla</b> Via S. Antonio 43	tel. 0445-617130
<b>Mira</b> Via Alfieri 9/c	tel. 041-5446790	<b>Zane'</b> Via Trieste 110	tel. 0445-617140
<b>Mira</b> Via Venezia, 120	tel. 041-5446730		
<b>Mirano</b> Via Cavin di Sala 39	tel. 041-5446710		
<b>Noale</b> Via Tempesta 31	tel. 041-5446630		
<b>Portogruaro</b> Via S. Agnese 28	tel. 0421-480810		
<b>San Donà di Piave</b> Via Vizzotto 92	tel. 0421-480800		
<b>Spinea</b> Piazza Marconi 17	tel. 041-5446670		
<b>Venezia Mestre</b> P.zza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446800		
<b>Venezia Mestre</b> Via Rovereto 8 - Fraz. Chirignago	tel. 041-5446600		
<b>Venezia Mestre</b> Via Torre Belfredo 23 - Villa Toesca	tel. 041-5446750		
<b>Venezia-Jesolo Lido</b> Via Firenze 6	tel. 0421-480820		

#### PROVINCIA DI VICENZA

<b>Asiago</b> Piazza Carli 42	tel. 0424-596090
<b>Bassano Del Grappa</b> Piazza Garibaldi 8	tel. 0424-596100
<b>Bassano Del Grappa</b> Piazzale Firenze 2	tel. 0424-596060
<b>Bassano Del Grappa</b> Villaggio S. Eusebio 94A	tel. 0424-596080
<b>Breganze</b> Piazza Mazzini 2 Angolo via 5 Martiri	tel. 0445-617050
<b>Breganze</b> Loc. Maragnole Via S. Felice 21	tel. 0445-617020
<b>Bressanvido</b> Via Roma 94	tel. 0444-577000
<b>Calvene</b> Via Roma 22	tel. 0445-617030



## DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

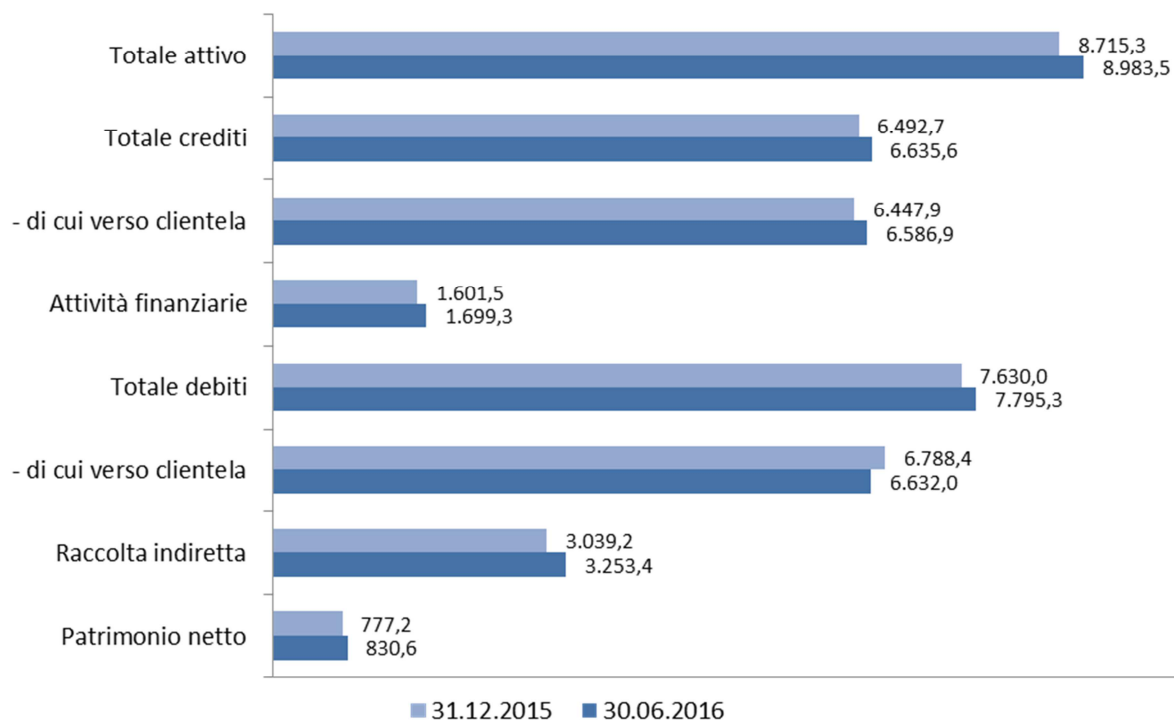
Di seguito si riportano i dati di sintesi ed i principali indici della Banca, calcolati sulla base dei prospetti contabili.

### Principali dati economici

Dati economici	30.06.2016	30.06.2015 (*)	Variazioni	
<i>(milioni di euro)</i>			<b>Ass.</b>	<b>%</b>
Margine di interesse	68,7	63,4	5,3	8,4%
Commissioni nette	39,7	35,3	4,4	12,4%
Margine di intermediazione	116,4	107,9	8,5	7,9%
Rettifiche/riprese di valore per deterioramento	(85,8)	(11,9)	(73,8)	618,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	30,7	96,0	(65,3)	(68,0%)
Costi operativi netti	(86,6)	(77,6)	(9,1)	11,7%
- di cui per il personale	(54,3)	(45,6)	(8,8)	19,3%
- di cui altre spese amministrative	(38,8)	(35,8)	(3,0)	8,3%
Utile al lordo delle imposte	(56,1)	18,4	(74,5)	(403,9%)
Utile di periodo	(27,4)	11,7	(39,1)	(334,7%)
Redditività complessiva	(28,9)	24,6	(53,5)	(217,3%)

(\*) Il dato al 30.06.2015 si riferisce al bilancio consolidato semestrale abbreviato che include la controllata Banca di Treviso S.p.A..

## Principali dati patrimoniali



Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass.	%
Totale attivo	8.983,5	8.715,3	268,2	3,1%
Totale crediti	6.635,6	6.492,7	143,0	2,2%
- di cui verso clientela	6.586,9	6.447,9	139,0	2,2%
Attività finanziarie	1.699,3	1.601,5	97,8	6,1%
Totale debiti	7.795,3	7.630,0	165,4	2,2%
- di cui verso clientela	6.632,0	6.788,4	(156,3)	-2,3%
Raccolta indiretta	3.253,4	3.039,2	214,1	7,0%
Patrimonio netto	830,6	777,2	53,4	6,9%

## Principali indici

<b>Indicatori Finanziari</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Indici di struttura (%)</b>		
Crediti verso clientela / raccolta diretta da clientela (retail)	105,82%	101,83%
Attività immobilizzate / totale attivo	3,02%	3,12%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	67,47%	66,04%
Avviamento / totale attivo	1,11%	1,14%
Raccolta diretta / totale attivo	73,82%	77,89%
Raccolta gestita / raccolta indiretta	53,65%	52,73%
Leverage (*)	14,45	16,43
Saldo interbancario (migliaia di euro)	(1.111.739)	(793.659)
Numero dipendenti	1.391	1.418
Numero di sportelli bancari	185	188
<b>Indici di redditività</b>		
<b>1. ROA (utile netto /totale attivo)</b>	<b>-0,62%</b>	<b>0,26%</b>
- margine di interesse/totale attivo	1,55%	1,54%
- non interest income/totale attivo	1,36%	1,59%
- costi operativi/totale attivo	2,24%	2,32%
<b>Rettifiche nette su crediti/Crediti netti v. clientela</b>	<b>2,60%</b>	<b>0,68%</b>
- altri proventi netti/totale attivo	0,64%	-0,04%
- crediti v. clientela/totale attivo	74,43%	74,98%
- ROA (prima delle rettifiche su crediti)	1,31%	0,77%
<b>2. Leverage (totale attivo/Patrimonio netto tangibile)</b>	<b>12,9</b>	<b>12,7</b>
- patrimonio netto tangibile/totale attivo	7,76%	7,86%
<b>3. ADJ ROTE = ROA X Leverage</b>	<b>-7,97%</b>	<b>3,31%</b>
Cost to income ratio	75,79%	71,81%
Costo del rischio (rettifiche nette su crediti / crediti lordi verso clientela)	240 BP	63 BP
EPS base (earnings per share - utile per azione base)	-1,10	0,45
EPS diluito (earnings per share - utile per azione diluito)	-1,10	0,45
<b>Indici di rischiosità</b>		
Crediti deteriorati netti / crediti netti verso clientela	10,48%	9,73%
Texas ratio (Crediti deteriorati netti / patrimonio netto tangibile)	97,34%	95,79%
% copertura delle sofferenze	54,48%	50,89%
% copertura dei crediti deteriorati	42,31%	40,13%
% copertura dei crediti in bonis	0,63%	0,65%
<b>Patrimonio di vigilanza (in migliaia) e ratios patrimoniali</b>		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	681.738	641.949
Totale fondi propri	681.738	641.949
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	6.060.985	5.755.747
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1	11,25%	11,14%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri	11,25%	11,15%
Prezzo/patrimonio netto	1,17	1,25
Prezzo/patrimonio netto tangibile	1,37	1,49
<b>Indicatori Non Finanziari</b>		
<b>Indici di produttività (in euro)</b>		
Raccolta diretta per dipendente	4.767.807	4.787.284
Crediti verso clientela per dipendente	4.735.377	4.547.159
Risparmio gestito per dipendente	1.254.902	1.130.101
Risparmio amministrato per dipendente	1.083.978	1.013.234

### Legenda

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

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

## IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2016

### LO SCENARIO MACROECONOMICO <sup>(1)</sup>

Il quadro macroeconomico internazionale evidenzia segnali di lieve crescita. Positivo l'andamento, nei primi mesi del 2016, del commercio mondiale e della produzione industriale. Anche l'inflazione mostra segnali di moderazione. Il prezzo del petrolio si mantiene su livelli contenuti.

Il PIL dei principali attori dell'economia mondiale evidenzia un rallentamento per Brasile e Russia, ancora in difficoltà nel primo semestre dell'anno. La crescita del PIL cinese è in rallentamento. L'economia indiana evidenzia una crescita sostenuta, così come la dinamica inflattiva.

Negli Usa il PIL evidenzia una crescita ancora debole, con prospettive di relativa debolezza anche nella restante parte dell'anno. La dinamica inflattiva resta ancora in lieve crescita, con aspettative di medio termine sostanzialmente stabili su valori di crescita moderata.

L'ultima rilevazione disponibile del PIL dell'Eurozona evidenzia una crescita del +2,2% in termini trimestrali annualizzati, grazie principalmente alla crescita di Francia e Germania (+2,6% e +2,7% rispettivamente). In dettaglio, gli ultimi dati disponibili sulla produzione industriale dell'eurozona evidenziano una crescita pari a +2% in termini tendenziali. Germania e Francia evidenziano una crescita della produzione industriale del +0,5% e del +1,2% rispettivamente.

Sempre nell'area Euro i nuovi ordinativi manifatturieri registrano un calo pari a -2,6%, mentre le vendite al dettaglio registrano una crescita tendenziale pari a +1,7%. L'indice di fiducia delle imprese mostra una leggera crescita, pur restando ancora su valori negativi. Il tasso di disoccupazione si attesta al 10,1%. La dinamica dei prezzi al consumo resta su livelli minimi, così come l'inflazione core, che in base alle ultime rilevazioni si attesta al +0,8%.

In Italia il PIL nel primo trimestre del 2016 è aumentato dello 0,3% rispetto al trimestre precedente e dell'1% nei confronti del primo trimestre del 2015. La domanda interna ha offerto un contributo positivo, così come la variazione delle scorte, mentre la domanda estera netta ha evidenziato un contributo negativo. Nel corso del 2015 il PIL è cresciuto del +0,8%, contro un -0,3% nel 2014. Le aspettative per la rimanente parte del 2016 restano stabili.

Gli ultimi dati sulla produzione industriale in Italia evidenziano un calo dello 0,6% sia in termini congiunturali sia tendenziali. Tale riduzione riguarda i principali settori economici (energia, beni strumentali, beni di consumo).

Gli ultimi dati sugli ordinativi manifatturieri risultano in diminuzione. In controtendenza le vendite al dettaglio. L'indice di fiducia dei consumatori segna alla fine del primo semestre una significativa riduzione, mentre la fiducia delle imprese rimane sostanzialmente stabile.

Gli ultimi dati sulla disoccupazione si attestano all'11,5%, in leggera diminuzione. La disoccupazione giovanile si attesta al 36,9%, anch'essa in diminuzione.

---

<sup>(1)</sup> Fonti: ABI Monthly Outlook, ISTAT, Banca d'Italia – Bollettino Economico – Banca Centrale Europea – Eurosystema – Commissione europea

## I MERCATI FINANZIARI E MONETARI

Nelle sedute di aprile e maggio la Banca Centrale Europea ha lasciato invariati i tassi di policy: il tasso di riferimento (*refinancing rate*) è invariato a zero, quello sui depositi allo -0,40% e la *marginal lending facility* allo 0,25%. In tale sede la BCE ha ribadito l'impegno a rispettare il proprio mandato e a mantenere un'appropriata posizione di politica monetaria espansiva.

Nel mese di giugno è intervenuto, successivamente alla seduta del Governing Council del 1 e 2 giugno, il risultato del referendum del Regno Unito sull'appartenenza all'Unione Europea. L'Esito, inatteso, di un voto favorevole all'uscita dall'UE, ha portato una significativa riduzione dei rendimenti dei titoli governativi. Il risultato si è riflesso anche sulla valutazione della sterlina, che ha registrato una significativa riduzione del valore nei confronti delle principali valute. L'Euro, inizialmente debole, ha poi mostrato resistenza sia in termini nominali sia reali, mantenendo le quotazioni registrate subito prima dell'esito del referendum.

I mercati monetari non hanno evidenziato particolari discontinuità, nonostante l'aumentata incertezza creata dal voto referendario. Le tensioni registrate alla fine del mese di giugno sono rimaste sostanzialmente contenute, supportate da una politica monetaria particolarmente espansiva.

Con riferimento all'applicazione delle misure straordinarie di politica monetaria, l'effetto netto di liquidità del primo di una serie di operazioni di TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operations - TLTRO-II), è stato di circa 38 miliardi, grazie alla progressiva sostituzione da parte del sistema bancario delle operazioni di TLTRO-I con le più favorevoli TLTRO-II. Ulteriore domanda potrà essere generata dalle ulteriori operazioni di TLTRO-II attese, grazie anche all'opportunità di diversificazione del profilo di scadenza e offerta di liquidità aggiuntiva assicurata da queste operazioni.

L'attuazione del programma di riacquisto di *asset* procede, nonostante l'evidenza di condizioni di scarsa offerta in alcuni segmenti di mercato. Positivo è stato l'esito dei primi acquisti di *asset* del segmento Corporate (CSPP) avviato nel mese di giugno.

BCE ha ulteriormente ribadito di essere pronta ad usare tutti gli strumenti a disposizione in uno scenario di rischi ancora orientati al ribasso con il persistere di incertezze, soprattutto a livello globale.

Il quadro monetario e finanziario è rimasto stabile per quasi tutto il primo semestre. Il tasso *forward* EONIA ha mostrato una tendenza al ribasso per tutte le scadenze, con rendimenti in appiattimento. La media ponderata dei rendimenti sovrani dell'area Euro ha mostrato nei primi cinque mesi un calo significativo, attestandosi allo 0.6%, contro l' 1.1% di gennaio. Le condizioni finanziarie hanno mostrato un significativo miglioramento, anche evidenziando espansione dei flussi finanziari verso il settore industriale.

Il voto referendario nel Regno Unito è arrivato in una fase di aspettative moderate di crescita degli utili delle Banche. Il settore bancario europeo - ed in particolare quello italiano - ha mostrato segni di accentuata debolezza già nel secondo trimestre. Nel confronto la performance del settore delle imprese non finanziarie è rimasta sostanzialmente invariata rispetto all'inizio di giugno. I rendimenti dei corporate bonds dell'area Euro hanno mostrato, diversamente dal settore azionario, minore impatto dal voto referendario. Come effetto il costo del rifinanziamento del settore non finanziario è rimasto contenuto per tutto il primo semestre. Contemporaneamente il costo complessivo del rifinanziamento sui mercati per il settore non finanziario ha evidenziato un progressivo miglioramento, sostenuto da un rilevante supporto del finanziamento bancario verso le PMI. I tassi di finanziamento nell'area Euro verso le imprese non finanziarie si sono mantenuti su valori contenuti per tutto il semestre.

Con particolare riferimento ai mercati della moneta e del credito, la crescita su base annua dell'aggregato M3 è rimasta sostenuta. L'aggregato M1 ha evidenziato valori robusti per tutto il periodo. La graduale ripresa del prestito bancario al settore privato è proseguita su livelli particolarmente moderati. Il tasso di crescita dei finanziamenti alle imprese non finanziarie (NFCs) ha mostrato valori positivi per tutto il semestre, così come la crescita annualizzata dei prestiti al settore delle famiglie.

In base al Bank Lending Survey di luglio 2016 per l'area Euro, la progressiva ripresa della crescita dei finanziamenti è stata supportata da un ulteriore miglioramento delle condizioni dei finanziamenti per le imprese e le famiglie, così come da una crescita nella domanda di finanziamenti per tutti i settori nel secondo trimestre. Gli standard di erogazione del credito hanno mostrato un progressivo allentamento nel secondo trimestre, principalmente spinti da una maggiore competizione, oltre ad una riduzione del rischio percepito dalle banche, che in passato ha costituito un freno all'espansione del credito.

Il progressivo allentamento delle condizioni di erogazione del credito alle imprese durante il secondo trimestre del 2016 ha visto una contemporanea riduzione dei margini mediamente applicati ai finanziamenti, mentre il costo dei finanziamenti più rischiosi è rimasto sostanzialmente invariato. La domanda netta di prestiti da parte delle imprese ha continuato a crescere.

## MERCATI AZIONARI

A giugno i principali indici di Borsa hanno evidenziato un calo: il Dow Jones Euro Stoxx (indice dei 100 principali titoli dell'Area Euro per capitalizzazione) è sceso del -16% su base annua, il Nikkei 225 del -21,3% a/a mentre lo Standard & Poor's 500 del -0,7% a/a. Il price/earning medio relativo al Dow Jones Euro Stoxx nel mese di giugno è risultato pari a 27,1.

I principali indici di Borsa europei hanno evidenziato, a giugno, le seguenti variazioni medie rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: il Cac40 (l'indice francese) è sceso, del -12,9%, il Dax30 (l'indice tedesco) del -12,3%, il Ftse Mib (l'indice della Borsa di Milano) del -26,4% ed il Ftse100 della Borsa di Londra del -9% su base annua.

A giugno 2016 la capitalizzazione del mercato azionario dell'Area Euro è scesa del -11,2% su base annua. In valori assoluti la capitalizzazione complessiva si è portata a quota 5.430 miliardi.

All'interno dell'Eurozona la capitalizzazione dell'Italia è pari all'8,6% del totale, quella della Francia al 30,5% e quella della Germania al 26,5% (a fine 2007 erano rispettivamente pari al 12%, 22,4% e 28,9%).

Sempre a giugno, la capitalizzazione complessiva del mercato azionario italiano si è attestata a 466 miliardi di euro, manifestando un calo di 117 miliardi rispetto ad un anno prima. A maggio 2016 la capitalizzazione del settore bancario è scesa significativamente, attestandosi a 83,4 miliardi (variazione annua -50,3 miliardi).

## RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO

Gli ultimi dati disponibili sulla consistenza del totale dei titoli a custodia presso le banche italiane (sia in gestione che detenuti direttamente dalla clientela) risulta pari a circa 1.311,4 miliardi di euro (maggio 2016), con una variazione annua del -5,1%. Il 31% risulta detenuto direttamente dalle famiglie consumatrici (variazione annua -15,5%), per il 23% dalle istituzioni finanziarie (variazione annua -19,3%), per il 35,6% dalle imprese di assicurazione (variazione annua +23%), per il 5,2% dalle società non finanziarie (variazione annua -0,6%) e circa il 3% è detenuto dalle Amministrazioni pubbliche e dalle famiglie produttrici. I titoli da non residenti, circa il 2% del totale, hanno segnato nell'ultimo anno una variazione annua di circa il -20%.

Le gestioni patrimoniali bancarie si sono attestate a circa 115,2 miliardi (dato relativo alla fine del primo trimestre 2016), segnando una variazione tendenziale negativa prossima al -2%. Il patrimonio complessivo delle gestioni patrimoniali individuali di banche, SIM e O.I.C.R. italiani è risultato pari a circa 798,3 miliardi di euro (dato relativo alla fine del primo trimestre del 2016), con un incremento rispetto ad un anno prima di circa il 3%.

Il patrimonio dei fondi aperti di diritto italiano ed estero è cresciuto, collocandosi intorno a 856,4 miliardi di euro (dato riferito a maggio 2016). Tale patrimonio è composto per il 27,2% da fondi di diritto italiano e per il restante 72,8% da fondi di diritto estero.

Con particolare riguardo alla composizione del patrimonio per tipologia di fondi si rileva come, nell'ultimo anno, la quota dei fondi flessibili sia salita al 24,1%, quella dei fondi bilanciati all'8,1%, mentre la quota dei fondi obbligazionari è scesa al 41,5% e quella dei fondi hedge è scesa allo 0,6%. È in crescita al 4,3% quella dei fondi monetari. La quota dei fondi azionari è passata dal 21,6% al 21,3%.

## IL SISTEMA CREDITIZIO

### *Raccolta bancaria*

La dinamica della raccolta da clientela delle banche evidenzia il positivo trend dei depositi, mentre risulta ancora in forte contrazione la dinamica della raccolta obbligazionaria, penalizzata dall'elevata percezione del rischio.

Secondo le stime disponibili la raccolta a giugno denominata in euro da clientela del totale delle banche in Italia, rappresentata dai depositi a clientela residente e dalle obbligazioni (al netto di quelle riacquistate da banche) è diminuita di circa 18,2 miliardi su base annua, con una variazione pari a -1,1%.

In dettaglio, la raccolta da clientela residente è risultata pari a 1.669,3 miliardi di euro, contro un dato di circa 1.513 miliardi a fine 2007 (+156,6 miliardi). I depositi da clientela risultano pari a 1.000,5 miliardi (+320,8 miliardi rispetto alla fine del 2007) e le obbligazioni sono pari a 512,2 miliardi (-164,2 miliardi dalla fine del 2007).

I depositi da clientela residente registrano a giugno 2016 una variazione tendenziale pari a +3,4%, con un aumento su base annua di quasi 44 miliardi. I depositi a fine giugno 2016 si attestano a 1.321,3 miliardi.

La raccolta obbligazionaria risulta in diminuzione del -15,1% su base annua (-62 miliardi).

Il trend dei depositi dall'estero risulta stabile. Gli ultimi dati disponibili, riferiti a maggio 2016, evidenziano che i depositi delle banche italiane sono pari a circa 328,3 miliardi di euro (-2,2% su base annua). La quota dei depositi dall'estero sul totale provvista si è posizionata al 12,7%. Il flusso netto di provvista dall'estero nel periodo compreso fra maggio 2015 e maggio 2016 è stato negativo per circa 7,4 miliardi di euro.

A maggio 2016 la raccolta netta dall'estero (depositi dall'estero meno prestiti sull'estero) è stata pari a circa 137,3 miliardi di euro (-0,4% la variazione tendenziale).

Le statistiche armonizzate del Sistema europeo di banche centrali evidenziano che il tasso medio della raccolta bancaria da clientela si colloca a giugno 2016 al 1,07% (2,89% a fine 2007). Il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie è risultato pari a 0,46%, quello delle obbligazioni al 2,87% e quello sui PCT a 1,09%.

Nel mese di giugno 2016 il rendimento lordo sul mercato secondario dei CCT è risultato pari a 0,31% (0,55% a giugno 2015). Nella media del mese di giugno 2016 il rendimento medio del BTP è risultato pari a 1,39%. Il rendimento medio lordo annualizzato dei BOT è risultato pari a -0,16%.

### *Impieghi bancari*

Alla fine del primo semestre la dinamica dei prestiti bancari evidenzia una sostanziale stasi: sulla base dei dati disponibili il totale prestiti a residenti si colloca a 1.825,9 miliardi di euro, con una variazione annua di -0,3%. Sostanzialmente statica anche la dinamica dei prestiti al settore privato (-0,3%).



I prestiti a famiglie e società non finanziarie ammontano, sempre a fine giugno, a 1.417,5 miliardi di euro, con una variazione annua pari allo -0,04%. In dettaglio, i finanziamenti a breve termine (fino a 1 anno) segnano una variazione annua di -4,7%, mentre quelli a medio e lungo termine (oltre 1 anno) segnano una variazione di +1,2%.

La dinamica dei prestiti alle imprese non finanziarie è risultata nel primo semestre sostanzialmente statica (+0,3% a/a). In crescita la dinamica dei prestiti alle famiglie (+1,5% a maggio 2016). Anche l'ammontare complessivo dei mutui in essere delle famiglie ha registrato un variazione positiva confermando la ripresa del mercato dei mutui residenziali.

La ripartizione dei finanziamenti per segmento evidenzia che le attività manifatturiere, estrattive ed i servizi coprono una quota di circa il 54,6% sul totale, la quota delle attività manifatturiere è del 24,1%. I finanziamenti al commercio ed attività di alloggio e ristorazione incidono per circa il 20,5%, mentre il comparto delle costruzioni per il 16,2% e quello dell'agricoltura per il 5%.

La dinamica del credito continua ad essere influenzata dall'andamento degli investimenti e più in generale dall'andamento del ciclo economico. La variazione positiva degli investimenti fissi (+0,9% annualizzato) e del settore dei macchinari (+3,9% annualizzato), si confronta con la variazione negativa del -2,1% del settore delle costruzioni.

In diminuzione su base annua la variazione del numero di fallimenti delle imprese – incluse le procedure concorsuali e le domande di concordato preventivo – che tuttavia rimangono su livelli storicamente elevati. Prosegue quindi il trend positivo già registrato nel 2015, anche se si rimane ancora distanti dai livelli pre-crisi.

Secondo l'indagine sul credito bancario (Bank Lending Survey – aprile 2016) nel corso del primo trimestre del 2016 si è registrato un aumento della domanda di finanziamento delle imprese per investimenti. Positiva anche la domanda di finanziamento per scorte e capitale circolante, così come la domanda di finanziamenti per ristrutturazione del debito (+12,5).

I tassi di interesse sui prestiti si mantengono su livelli bassi. Il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie elaborato dall'ABI è risultato a giugno 2016 pari al 3,02% (minimo storico). Il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è risultato pari al 2,21%, toccando il nuovo minimo storico. Sul totale delle nuove erogazioni di mutui quasi i due terzi sono mutui a tasso fisso. Il tasso sui nuovi prestiti in euro alle società non finanziarie si è collocato a giugno 2016 all'1,85%.

### *Differenziali fra i tassi*

Il differenziale fra il tasso medio sui prestiti e quello medio sulla raccolta a famiglie e società non finanziarie si colloca, in base agli ultimi dati disponibili, a 195 BPS. In base agli ultimi dati i margini sui prestiti a imprese e famiglie sono pari a 91 BPS, mentre per il solo comparto famiglie il valore è di 133 BPS.

Il differenziale fra tasso medio dell'attivo fruttifero in euro nei confronti di famiglie e società non finanziarie e il tasso medio sulla raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie in euro è pari a 178 BPS (giugno 2016). Tale valore risulta da un tasso medio dell'attivo fruttifero del 2,85% ed un costo medio della raccolta da clientela del 1,07%.

## **FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO**

### **ASSEMBLEA DEI SOCI**

Il 9 aprile scorso l'Assemblea dei Soci, in sede ordinaria e straordinaria ha deliberato, tra l'altro, i seguenti punti all'ordine del giorno:

- a) determinazione del sovrapprezzo di emissione delle azioni Banca Popolare • Volksbank ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale: il prezzo di emissione complessivo è fissato in Euro 19,65, di cui Euro 4,00 di valore nominale ed Euro 15,65 di sovrapprezzo;
- b) nomina di tre amministratori in sostituzione dei seguenti amministratori uscenti: Lorenzo Bertacco, Maria Giovanna Cabion e Giuseppe Padovan. Gli amministratori uscenti erano stati cooptati in data 10 aprile 2015 in sostituzione di tre amministratori che, in occasione della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. coop., rassegnarono le dimissioni. Sono stati confermati componenti del Consiglio di amministrazione, i consiglieri uscenti Lorenzo Bertacco, Maria Giovanna Cabion e Giuseppe Padovan, Essi resteranno in carica per la durata residua del mandato di coloro che sostituiscono, pertanto per un periodo non superiore all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016;
- c) nomina dei componenti del Collegio sindacale con mandato in scadenza con l'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. Sono confermati componenti del Collegio sindacale, per il triennio 2016-2018, Heinz Peter Hager, Sindaco effettivo e Presidente; Georg Hesse, Sindaco effettivo; Joachim Knoll, Sindaco effettivo; Emilio Lorenzon, 1° Sindaco supplente. È inoltre nominato Markus Wisthaler quale 2° Sindaco supplente;
- d) modifica dello Statuto sociale, essenzialmente al fine di allineare alcune disposizioni statutarie al mutato quadro normativo, anche con riferimento alle disposizioni decreto-legge n. 3/2015, convertito con legge n. 33/2015, che prevede, per le Banche Popolari con attivo superiore a 8 miliardi, la trasformazione in società per azioni. Le modifiche statutarie di maggiore rilievo possono riassumersi nei seguenti tre punti:
  - autorizzazione al Consiglio di amministrazione di limitare o rinviare senza limite di tempo, in tutto o in parte, il rimborso delle azioni del socio uscente per recesso, esclusione o morte secondo quanto previsto dalla disciplina prudenziale applicabile;
  - aumento da cinque a dieci del numero massimo delle deleghe statutarie di rappresentanza che il socio può esercitare in Assemblea;
  - abolizione del requisito di Socio per la nomina a componente del Consiglio di amministrazione.

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

Con il decreto-legge 24 gennaio 2015, n. 3, convertito con legge 24 marzo 2015, n. 33 (il Decreto), che ha modificato talune disposizioni del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (il Testo Unico Bancario, o "TUB"), sono state introdotte le disposizioni di attuazione della riforma delle banche popolari.

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

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

Il decreto prevede che le banche popolari che, alla data di entrata in vigore del decreto medesimo (25 gennaio 2015), abbiano attivo superiore alla soglia di 8 miliardi, devono adeguarsi a quanto previsto dall'art. 29, commi 2-bis e 2-ter, del TUB entro 18 mesi dall'entrata in vigore delle disposizioni di attuazione della Banca d'Italia, ovvero, alternativamente, provvedere alla:

- riduzione dell'attivo al di sotto della soglia;

- trasformazione in società per azioni, o
- liquidazione volontaria (art. 29, comma 2-ter, TUB).

Le banche popolari che rilevano il superamento della soglia di 8 miliardi in sede di approvazione del bilancio d'esercizio dovranno adeguarsi entro 12 mesi dalla data di riferimento dell'esercizio.

Se entro un anno dal superamento del limite l'attivo non è stato ridotto al di sotto della soglia né è stata deliberata la trasformazione in società per azioni o la liquidazione, la Banca d'Italia, tenuto conto delle circostanze e dell'entità del superamento, può:

- adottare il divieto di intraprendere nuove operazioni ai sensi dell'articolo 78, o i provvedimenti previsti nel titolo IV, capo I, sezione I, o;
- proporre alla Banca centrale europea la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria e al Ministro dell'economia e delle finanze la liquidazione coatta amministrativa.

A differenza dell'attuale disciplina, in base alle nuove disposizioni l'atto costitutivo di una banca popolare può prevedere l'emissione di strumenti finanziari dotati di taluni diritti patrimoniali ed amministrativi. I possessori di tali strumenti finanziari, ove ciò sia previsto dall'atto costitutivo, possono esercitare diritti di voto fino al massimo di un terzo dei voti totali nell'assemblea generale degli azionisti, e nominare fino a un terzo dei componenti degli organi di gestione e di controllo della banca.

Inoltre, l'atto costitutivo può prevedere che ai soci persone giuridiche siano attribuiti fino a cinque voti. In aggiunta, in base al decreto-legge, ove sia consentito il voto per delega, il limite massimo di diritti di voto per delega applicabile non può essere inferiore a 10, e può essere esteso fino a 20.

È inoltre eliminato l'obbligo di scegliere gli amministratori fra i soci iscritti a libro soci da almeno novanta giorni.

Da ultimo, in base al decreto-legge, il diritto al rimborso delle azioni in caso di recesso dalla cooperativa, anche a seguito di trasformazione della società, morte o esclusione del socio, può essere limitato dalla Banca d'Italia laddove tale misura sia ritenuta necessaria a preservare l'adeguatezza del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1).

Le trasformazioni previste dal decreto-legge implicheranno sostanziali modifiche, specialmente con riguardo alla struttura patrimoniale e ai dispositivi di governo societario degli enti creditizi che si trasformeranno.

Banca Popolare • Volksbank ha superato la soglia prevista dalla riforma con il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. È stato pertanto avviato il processo di recepimento delle nuove disposizioni normative, al fine di assicurare il completamento degli obblighi previsti da decreto assicurando il mantenimento di un quadro di stabilità alla Banca, anche nel rispetto dei requisiti di sana e prudente gestione.

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

## AUMENTO DI CAPITALE

In data 27 novembre 2015, la Banca ha depositato presso Consob, ai fini della relativa pubblicazione, il Prospetto informativo (il "Prospetto Informativo") riguardante l'aumento del capitale sociale, scindibile ed a pagamento, mediante l'emissione di massime n. 4.987.123 azioni ordinarie al prezzo di Euro 19,20 per Azione, di cui Euro 4,00 a titolo di valore nominale e Euro 15,20 a titolo di sovrapprezzo di emissione, per un controvalore massimo di Euro 95.752.761,60.

L'Offerta, si è conclusa il 22 gennaio 2016 con l'integrale sottoscrizione delle Azioni. L'aumento di capitale ha comportato l'emissione di n. 4.987.103 azioni per un controvalore di Euro 95.752.377,60 di cui Euro

19.948.412 a titolo di capitale sociale ed Euro 75.803.965,60 a titolo di sovrapprezzo di emissione. Il capitale sociale della Banca è pertanto passato da Euro 179.535.732 ad Euro 199.484.144, suddiviso in n. 49.871.036 azioni da nominali Euro 4,00 ciascuna. Gli effetti dell'aumento di capitale sono stati registrati, ai fini contabili e prudenziali, nella situazione semestrale al 30 giugno 2016.

## LTRO

Il 10 marzo 2016 il Consiglio Direttivo della BCE ha annunciato una seconda serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO-II) volte a rafforzare l'orientamento accomodante della politica monetaria e sostenere il processo di erogazione del credito bancario all'economia reale.

In particolare, il Consiglio Direttivo ha deciso di avviare una serie di quattro operazioni con l'obiettivo di agevolare ulteriormente le condizioni per l'erogazione del credito al settore privato e stimolare l'offerta di credito. Le operazioni TLTRO-II intendono rafforzare la trasmissione delle azioni di politica monetaria incentivando ulteriormente le banche all'erogazione del credito verso il settore privato non finanziario, tra cui le famiglie e le imprese non finanziarie negli stati membri che hanno adottato l'Euro.

BCE ha specificato che tali operazioni non sono finalizzate a sostenere l'acquisto di immobili da parte del settore delle famiglie.

Tra gli obiettivi indicati, BCE richiama quello di contribuire al ritorno, nel medio termine, a tassi di inflazione vicini ma al di sotto del valore target del 2%.

Nel mese di maggio sono state estinte anticipatamente, per complessivi 449 milioni, le operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine TLTRO-I di cui alla decisione della BCE del 29 Luglio 2014 (ECB/2014/34).

La Banca ha partecipato all'asta TLTRO-II dello scorso 16 giugno per complessivi 700 milioni, a fronte di un importo massimo richiedibile di 1.400 milioni.

## MECCANISMO DI RISOLUZIONE UNICO

Dal 1° gennaio 2016 è in vigore il Regolamento istitutivo del Meccanismo di Risoluzione Unico (Single Resolution Mechanism Regulation – 2014/806/EU) che gestirà le crisi bancarie dei Paesi membri dell'Area Euro a livello centralizzato, attraverso la costituzione e la gestione del Fondo di Risoluzione Unico (Single Resolution Fund - SRF). A partire da tale data, infatti, i Fondi Nazionali di tutti gli Stati appartenenti all'Unione monetaria, istituiti nel 2015 ai sensi della BRRD, sono confluiti nel Fondo di Risoluzione Unico. Quest'ultimo è gestito a livello centralizzato dalla nuova Autorità di Risoluzione Europea (Single Resolution Board – SRB) con sede a Bruxelles.

Il Fondo di Risoluzione Unico (Single Resolution Fund – SRF) dovrà raggiungere, a partire dal 1° gennaio 2016 ed entro il 31 dicembre 2023, su un arco temporale di 8 anni, un livello obiettivo di risorse pari ad almeno l'1% dell'ammontare dei depositi protetti presso tutti gli enti autorizzati nell'Unione bancaria. Il livello obiettivo del SRF è attualmente stimato in 55 miliardi di euro.

Pertanto, le banche degli Stati membri aderenti all'Unione bancaria, che nel 2015 avevano versato i propri contributi al Fondo di Risoluzione Nazionale, dal 2016 e fino al 2023 contribuiranno al Fondo di Risoluzione Unico. Le banche non appartenenti all'Unione bancaria continuano a versare le contribuzioni ai Fondi di Risoluzione Nazionali dei rispettivi Paesi di appartenenza.

Le regole per il calcolo dei contributi dovuti sono contenute nel Regolamento delegato della Commissione n. 63 del 2015, integrato dal Regolamento di esecuzione del Consiglio n. 81 del 2015 per il periodo 2016-2023.

A seguito del ricevimento delle comunicazioni con la quantificazione dei contributi dovuti, sono stati contabilizzati a conto economico 2,1 milioni. L'onere è stato contabilizzato interamente nel primo semestre 2016 e corrisponde alla quota a valere sull'intero esercizio 2016.

## SCHEMA VOLONTARIO DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

Con le modifiche statutarie deliberate il 26 novembre 2015 dall'Assemblea Straordinaria del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD) è stato introdotto, tra l'altro, uno Schema volontario di intervento, finalizzato a dotare il fondo stesso delle risorse necessarie a consentire gli interventi di sostegno a favore di banche in crisi ad esso aderenti.

Lo schema è nato per rispondere alle osservazioni avanzate dalla Commissione Europea circa la natura del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. In particolare, nel mese di dicembre 2015, al termine di un'istruttoria avviata a febbraio 2015, la Commissione europea ha dichiarato che l'intervento di sostegno effettuato nel 2014 dal Fondo interbancario di tutela dei Depositi a favore di Banca Tercas, quale sistema obbligatorio di garanzia dei depositi, costituisce un aiuto di Stato incompatibile con la normativa europea, ordinandone il recupero.

Alla luce di tale pronuncia della Commissione, allo scopo di tener indenne Banca Tercas dagli effetti negativi della decisione, ed in particolare al fine di evitare il rischio del ricorso al Meccanismo di Risoluzione Unico, il sistema bancario ha deciso di costituire uno Schema Volontario di Intervento, al quale Banca Popolare • Volksbank ha aderito.

L'intervento iniziale dello Schema Volontario, con riferimento a Banca Tercas, ha realizzato una sostanziale corrispondenza con quanto Banca Tercas ha dovuto restituire al FITD, in esecuzione del decreto ministeriale che ha dato attuazione alla pronuncia della Commissione, pertanto senza oneri aggiuntivi per le Banche aderenti.

Lo Schema Volontario pertanto è uno strumento aggiuntivo allo Schema Obbligatorio, e non è soggetto ai vincoli della normativa comunitaria e della Commissione Europea.

Lo Schema volontario di intervento è stato introdotto con l'approvazione del nuovo Statuto da parte dell'Assemblea delle Consorziato del 26 novembre 2015, in attuazione della delibera assunta dal Consiglio del FITD nella riunione dell'11 novembre 2015.

In una seconda fase è stata prevista la ricostituzione di una dotazione del Fondo Volontario per un importo massimo di 300 milioni da utilizzare per interventi di sostegno a favore di banche di piccole dimensioni in difficoltà e sottoposte a procedura di amministrazione straordinaria, qualora sussistano concrete prospettive di risanamento ed al fine di evitare maggiori oneri a carico del sistema bancario conseguenti a provvedimenti di liquidazione o risoluzione.

L'assemblea straordinaria del FITD del 17 giugno 2016 ha infine approvato ulteriori modifiche statutarie volte ad ampliare i presupposti per l'intervento, a semplificare i processi decisionali e a rafforzare la dotazione finanziaria da 300 a 700 milioni.

Tali risorse non formano oggetto di versamento immediato da parte delle banche aderenti, che assumono semplicemente l'impegno a versarle su chiamata a fronte di specifici interventi, fino all'importo massimo stabilito. Le decisioni sui singoli interventi assunte dal Fondo sono vincolanti per le singole banche aderenti.

Lo Schema Volontario è disciplinato da un apposito Titolo (Titolo II) dello Statuto del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (Schema Obbligatorio) e si è costituito con la partecipazione della quasi totalità delle banche consorziate rappresentanti il 99,6% dei depositi protetti (a fronte di un minimo previsto dallo Statuto del 95%).

In data 15 giugno il Consiglio di Gestione dello Schema Volontario ha deliberato l'operazione di ricapitalizzazione della Cassa di Risparmio di Cesena, che prevede:

- un aumento di capitale riservato allo Schema Volontario per un importo di 280 milioni;
- il riconoscimento agli azionisti esistenti prima dell'aumento di capitale riservato di cui al punto precedente di warrant gratuiti a fronte di ogni azione detenuta, esercitabili per sottoscrivere un futuro aumento di capitale fino ad un massimo di 55 milioni.

Nella relazione finanziaria semestrale sono stati accantonati a Fondo Rischi ed Oneri 1,5 milioni, corrispondenti alla quota di competenza dell'ammontare di 280 milioni.

Conseguentemente l'impegno iscritto per la propria quota di pertinenza dei 420 milioni già deliberati, ma per i quali non è stato ancora effettuato alcun richiamo in relazione a specifici interventi, è pari a circa 2,3 milioni.

## PARTECIPAZIONE AL FONDO ATLANTE

In un contesto di prolungata difficoltà del settore bancario italiano, caratterizzato da una elevata percezione del "rischio Italia", da bassa fiducia dei consumatori e incertezza sulle capacità di finanziamento degli investimenti da parte delle banche italiane, nonché da un quadro condizionato negativamente dalla ripresa economica del Paese, si sono inserite le situazioni di difficoltà di Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza. Gli aumenti di capitale annunciati dalle due Banche si sono scontrati con le difficoltà di accesso al mercato.

Anche al fine di superare le accennate difficoltà, in data 12 aprile 2016 Quaestio Capital Management SGR S.p.A., ha costituito il fondo d'investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso denominato "Atlante", riservato alla sottoscrizione esclusivamente da parte di Investitori Professionali, in conformità alla disciplina del decreto legislativo 4 marzo 2014, n. 44, che ha recepito la Direttiva 2011/61/UE (Direttiva AIFM) sui gestori di fondi di investimento alternativi (FIA).

Il Fondo Atlante rappresenta una soluzione volta a fronteggiare le principali criticità gravanti sul settore, consentendo al contempo di cogliere le opportunità di rendimenti positivi rivenienti dalle valutazioni correnti particolarmente depresse in una logica di investimento di medio periodo. In particolare, lo scopo del Fondo è di incrementare il valore del proprio patrimonio effettuando le seguenti operazioni di investimento:

- (a) in caso di aumenti di capitale:
  - (i) mediante sottoscrizione di azioni nell'ambito di accordi con uno o più membri del consorzio di collocamento e/o garanzia che intendano sindacare il relativo impegno, al prezzo di sottoscrizione previsto per tali consorzi e/o sulla base di specifici accordi con questi ultimi; e/o
  - (ii) mediante sottoscrizione di azioni nell'ambito di private placement eventualmente indirizzati anche al solo Fondo, al prezzo individuato ai sensi del punto "i" che precede, ove ne ricorrano le condizioni o - diversamente - al prezzo negoziato e/o ritenuto corretto dalla SGR in base alle modalità di esecuzione dell'operazione di private placement;
- (b) in caso di operazioni destinate all'acquisto di Non Performing Loan, mediante sottoscrizione di Strumenti Finanziari di diverse seniority, particolarmente con riguardo ad esposizioni junior e mezzanine, emessi da uno o più veicoli costituiti, anche nella forma di fondo di investimento, per l'acquisto di Non Performing Loan di banche italiane, unitamente ad eventuali diritti reali su asset immobiliari anche posti a garanzia dei predetti Non Performing Loan.

tutto quanto precede in vista della realizzazione di valore tramite la dismissione delle partecipazioni azionarie e degli altri asset acquisiti o, a scadenza, in vista della liquidazione del patrimonio del Fondo nell'esclusivo interesse degli Investitori.

La dotazione di capitale complessiva di Atlante è compresa tra 4 e 6 miliardi di euro. Almeno il 30% dei fondi di Atlante, integrati da quanto non impiegato in interventi sul capitale di banche individuate entro il

30 giugno 2017, è destinato all'acquisto di tranches junior da veicoli di cartolarizzazione di crediti in sofferenza provenienti da una pluralità di banche e altri asset collegati.

All'iniziativa del Fondo Atlante ha fatto seguito l'emanazione da parte del Governo di provvedimenti finalizzati a ridurre i tempi di recupero dei crediti in sofferenza ("GACS").

Lo scorso 29 aprile Quaestio Capital ha dato avvio al Fondo, con adesioni per un importo complessivo di 4,3 miliardi. In pari data, la società di gestione ha richiamato le prime risorse economiche necessarie per partecipare all'aumento di capitale di Banca Popolare di Vicenza per complessivi 1,7 miliardi.

L'aumento di capitale di Banca Popolare di Vicenza, pari complessivamente a 1,5 miliardi, è stato sottoscritto integralmente dal fondo Atlante che ha così acquisito una partecipazione del 99,33% nel capitale sociale della banca.

Successivamente, il 14 giugno 2016, Quaestio SGR ha richiesto ai sottoscrittori un secondo versamento per complessivi 855 milioni. La SGR ha specificato che l'importo richiamato è stato integralmente utilizzato nell'operazione di investimento consistente nella sottoscrizione da parte del fondo di azioni di nuova emissione di Veneto Banca. Alla medesima operazione di investimento è stato inoltre destinato l'importo residuo derivante dal primo versamento e non utilizzato per la sottoscrizione dell'aumento di capitale di Banca Popolare di Vicenza.

L'aumento di capitale di Veneto Banca, pari complessivamente a 1 miliardo, è stato sottoscritto per circa 989 milioni dal fondo Atlante, che ha quindi acquisito una partecipazione del 97,64% nel capitale della banca.

Banca Popolare • Volksbank ha partecipato alla costituzione del fondo Atlante con una quota di 5 milioni.

## NUOVE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI CONVERSIONE DELLE DTA IN CREDITI D'IMPOSTA

Con il D.L. 3 maggio 2016 n. 59, convertito nella Legge n. 119 del 30 giugno 2016, è stata introdotta una normativa speciale in tema di DTA, finalizzata a evitare che la disciplina nazionale che stabilisce la convertibilità automatica in crediti d'imposta delle DTA "qualificate" - relative a rettifiche su crediti o ad avviamenti e altri intangibili - possa essere configurata, anche in presenza di perdite civilistiche e/o fiscali, come "aiuto di Stato".

L'art. 11 del citato provvedimento stabilisce che la convertibilità in crediti d'imposta delle citate DTA continui ad applicarsi automaticamente, al verificarsi delle condizioni previste dalla legge, solo con riguardo alle DTA "qualificate" coperte da imposte già versate, mentre per le DTA "qualificate" eccedenti le imposte già versate la convertibilità in crediti d'imposta può essere mantenuta solo su opzione irrevocabile della Banca ed a condizione che venga pagato un canone annuo.

Il canone è pari all'1,5% della eventuale differenza positiva tra: (a) la somma delle DTA "qualificate" iscritte a partire dal 2008, comprese quelle già convertite in crediti d'imposta e (b) la somma delle imposte versate a partire dal 2008. In caso di partecipazione ad un consolidato fiscale, le DTA e le imposte vanno calcolate a livello di consolidato fiscale. Il canone, che è deducibile ai fini IRES e IRAP, deve essere calcolato e, se dovuto, versato, per ciascun esercizio dal 2015 al 2029.

Nel bilancio al 31 dicembre 2015 della Banca, le DTA "qualificate" iscritte ampiamente inferiori alle imposte versate. Nel periodo 2008-2015 le imposte versate dalla Banca sono state ampiamente superiori alle citate DTA. Pertanto, la convertibilità di tali DTA è assicurata senza che la Banca sia tenuta al versamento di alcun canone.

## OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non risultano, nel primo semestre del 2016, operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

## RATING

### *Standard & Poor's*

Il 23 maggio 2016 S&P Global Ratings ha rivisto l' outlook su Banca Popolare • Volksbank portandolo a "positivo" da "stabile". Allo stesso tempo ha confermato il rating "BB/B" al merito creditizio di breve e lungo termine.

La decisione di rivedere l'outlook riflette l'opinione che la qualità degli attivi, successivamente all'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, possa evolvere meglio delle aspettative iniziali e pertanto più velocemente rispetto alla media del sistema bancario italiano.

La nuova previsione è supportata dall'aspettativa di condizioni operative e di un quadro economico più favorevoli per il sistema bancario italiano nei prossimi due anni.

In aggiunta, S&P ritiene che Banca Popolare • Volksbank possa beneficiare dall'ambiente operativo in progressivo miglioramento che caratterizza il nord-est, in particolare il Trentino Alto Adige, che evidenzia tradizionalmente PIL pro-capite più elevato della media e ridotti livelli di disoccupazione.

S&P evidenzia che Banca Popolare • Volksbank ha completato con successo l'esame del portafoglio crediti nell'ambito dell'integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

Pertanto l'agenzia si aspetta che, in un contesto economico più favorevole, le rettifiche di valore su crediti di Banca Popolare • Volksbank rimangano al di sotto del livello medio atteso per il sistema bancario italiano per i prossimi due anni.

S&P si attende un livello decrescente di non performing assets in percentuale del portafoglio crediti. L'agenzia ritiene inoltre che le prassi di gestione del rischio della Banca, in aggiunta ad una crescita del portafoglio crediti superiore alla media, possano contribuire ad un miglioramento del trend di qualità degli attivi.

L'agenzia ritiene che la Banca sarà in grado di consolidare la sua quota di mercato nel Veneto – area tradizionale dell'ex Banca Popolare di Marostica – grazie alla posizione competitiva favorevole, creata dalla perdita di quote degli altri operatori nella regione.

L'agenzia ritiene inoltre che la Banca sarà in grado di sostenere la crescita degli attivi grazie all'aumento di capitale da 96 milioni completato con successo nel primo semestre, mantenendo al contempo adeguati livelli di patrimonializzazione.

L'aspettativa è infine di mantenimento di livelli di redditività modesti. In particolare l'agenzia si attende che la Banca potrà sostenere una leggera crescita del margine di interesse tramite la crescita degli attivi, da un lato, e la riduzione del costo del funding dall'altro.

### *DBRS*

In data 15 giugno 2016 DBRS Ratings Limited (DBRS) ha confermato il suo rating su Banca Popolare • Volksbank, che include il debito senior di lungo termine (Senior Long-Term Debt and Deposit) di BBB (low) e



il debito di breve termine (Short-Term Debt & Deposit) di R-2 (middle). Il trend sul rating resta negativo. DBRS ha anche mantenuto la valutazione intrinseca a BBB (low) e supporto a SA3.

La conferma del rating riflette, secondo l'agenzia, il profilo di *funding* stabile e la migliorata posizione di capitale, così come il miglioramento nel processo di integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica. Il livello di rating corrente tiene anche conto del livello modesto di redditività e del profilo di debolezza della qualità degli attivi.

Il trend negativo riflette gli elevati oneri di integrazione e di rischio del credito connessi con l'acquisizione del Gruppo Banca Popolare di Marostica e la possibilità che questi aspetti possano condizionare la redditività nel 2016.

In particolare, secondo l'agenzia la redditività della Banca è limitata, oltre che dagli oneri connessi con l'acquisizione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, anche dai modesti flussi reddituali derivanti dalla *reliance* della Banca sul margine di interesse. L'agenzia ritiene che i risultati del 2016 resteranno modesti per effetto dell'elevato costo del credito e degli oneri di integrazione.

L'agenzia evidenzia che la qualità del credito ha mostrato un deterioramento per effetto dell'acquisizione del Gruppo Banca Popolare di Marostica. Secondo l'agenzia i livelli di *funding* e di liquidità rimangono adeguati. In particolare la capacità di *funding* della Banca è sostenuta dalla sua base robusta di raccolta *retail*.

Sempre secondo l'agenzia il livello di patrimonializzazione si è rafforzato grazie all'aumento di capitale di 96 milioni completato nel primo semestre. L'agenzia evidenzia che, nonostante i livelli di patrimonializzazione restino inferiori a quelli pre-acquisizione, ci si attende che la posizione patrimoniale complessiva migliori tramite una combinazione di accantonamento di utili a riserve ed emissione di strumenti di TIER 2.

## ACCERTAMENTI ISPETTIVI

In data 17 febbraio 2016 Banca d'Italia ha avviato, nell'ambito dell'esercizio dei poteri di vigilanza ad essa assegnati, un'ispezione generale presso la Banca. Il Team di esponenti dell'Organo di Vigilanza ha completato l'intervento nel mese di giugno.

Si segnala che le considerazioni emerse nel corso dell'esame ispettivo relativamente alla classificazione e valutazione delle singole poste creditizie oggetto di verifica analitica sono state interamente recepite nella Relazione finanziaria semestrale.

A seguito della ricezione delle osservazioni preliminari, la Banca provvederà ad inviare un'articolata risposta contenente fra l'altro un dettagliato piano di attuazione degli interventi eventualmente richiesti con le relative tempistiche di realizzazione.

## PROGETTI IN CORSO

### TRASFORMAZIONE IN SOCIETÀ PER AZIONI

Come già evidenziato nella sezione “fatti di rilievo del periodo”, sussiste per la Banca l’obbligo di legge di trasformarsi in Società per Azioni.

Già nella seconda metà del 2015 è stato avviato il processo di recepimento delle nuove disposizioni normative, tenuto conto delle tempistiche che prevedono il completamento della trasformazione entro il 31 dicembre 2016, nonché al fine di assicurare stabilità al nuovo assetto di governo.

La previsione normativa prevede, in caso di mancata assunzione della deliberazione di trasformazione in società per azioni, gravi conseguenze che si rifletterebbero sulla possibilità di proseguire una regolare attività bancaria, per effetto dei poteri di intervento che la norma pone a carico dell’Autorità di Vigilanza. Un’eventuale interruzione avrebbe irreparabili ripercussioni sul contesto generale e sul supporto al territorio in termini creditizi, con significativi effetti sui livelli occupazionali. Le conseguenze di immagine e reputazionali sulla Banca sarebbero difficilmente sanabili.

Il progetto di trasformazione della Banca in Società per Azioni sarà sottoposto all’Assemblea straordinaria in autunno, al fine di realizzare l’efficacia giuridica della trasformazione entro il 31 dicembre 2016.

Come già anticipato, nell’assemblea dei soci dello scorso 9 aprile, sono state apportate allo Statuto alcune modifiche essenzialmente funzionali a modificare le previsioni statutarie precedentemente in essere e non più compatibili con lo status di Società per Azioni nonché a introdurre altri interventi comunque correlati, connessi e consequenziali alle citate modifiche. Banca d’Italia ha autorizzato le suddette modifiche con comunicazione del 17 marzo 2016.

La Banca intende perseguire nella propria missione e nell’adesione ai propri valori anche nella nuova configurazione di società per azioni, in piena continuità con il passato.

### IFRS 9

Il 24 luglio 2014 lo IASB ha pubblicato la versione finale dell’IFRS 9 “Strumenti finanziari”. L’IFRS 9 sostituisce lo IAS 39 e contiene una serie di novità che, in particolare, introducono nuovi modelli di “classification and measurement”, “impairment”, “hedge accounting” e interessano anche le passività proprie. Il nuovo principio, non ancora omologato dalla UE, si applicherà a partire dal 1° gennaio 2018 ed è consentita un’applicazione anticipata.

Nel mese di luglio è stato avviato un progetto, finalizzato ad assicurare il completamento delle attività richieste in occasione dell’entrata in vigore dello IFRS 9. Il progetto, supervisionato da Direzione Finanze, Direzione Operations e Risk Management, è coordinato dall’Area Amministrazione e Bilancio.

Il progetto prevede una fase preliminare di “impact assessment” volta a identificare i possibili impatti derivanti dall’applicazione del nuovo principio, sia con riferimento alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari sia al nuovo modello di impairment per il calcolo delle rettifiche di valore sui crediti, basato su un approccio “expected losses” (anziché “incurred losses” come richiesto nel vigente IAS 39). La fase di *assessment* prevede i seguenti interventi:

- *Accounting risk & diagnostic*: analisi dei gap contabili e dei modelli di rischio, analisi degli impatti preliminari sul business, identificazione delle politiche contabili “critiche”;

- *Portfolio review*: analisi a campione a livello di portafoglio/prodotto, *Solely Principal and Interest Payments test* ("SPPI"): verifica dei flussi di cassa di crediti e titoli, *Loan Loss Provisions* ("LLP"): illustrazione delle possibili opzioni metodologiche per i vari parametri di rischio;
- *Information GAP analysis*: identificazione dei nuovi requisiti informativi di *disclosure*, raccolta e documentazione dei *business requirements* da indirizzare al fornitore di servizi informatici SEC Servizi Padova;
- *Broader impact evaluation*: analisi degli impatti su: processi, sistema di controlli, gestione del capitale, prodotti, etc., valutazione delle interrelazioni con altri progetti in corso;
- *Implementation roadmap*: sintesi dei risultati della fase di assessment, definizione del piano di interventi per la transizione.

Successivamente il progetto prevede una fase di "design" delle soluzioni necessarie alla realizzazione degli interventi normativi richiesti, articolata nei seguenti cantieri:

- *Definizione regole, metodologie accounting & risk*: analisi di possibili soluzioni per decisioni strategiche (es. scenari di transizione; modelli accentrat/decentrat per Business Model, SPPI test, LLP), definizione delle nuove politiche contabili e di rischio, definizione di modelli di valutazione target (es. modello di calcolo dell'impairment per titoli e crediti e dati di input necessari), identificazione dei sistemi e delle basi dati oggetto di modifica;
- *Target operating model*: definizione di portafoglio prodotti e strategie di business, disegno di workflow: processi, ruoli e responsabilità, tempistiche e frequenza, controlli chiave, disegno della struttura organizzativa: responsabilità nuove o modificate, definizione delle esigenze di formazione per gli utenti, definizione e aggiornamento delle procedure operative;
- *Cross topics*: predisposizione del piano degli interventi realizzativi definiti in coerenza con il modello operativo target, esecuzione di "run" periodici dell'esercizio di impact simulation (per successivo avvio della fase di calcolo parallelo), peer-benchmarking: confronto sulle best practice di mercato (analisi di benchmark) e relativa valutazione di opportunità.

L'architettura del progetto prevede, successivamente, la pianificazione ed esecuzione degli interventi individuati e definiti nelle precedenti fasi progettuali. Tutte le attività avranno uno sviluppo presso la Banca e presso l'outsourcer informatico SEC Servizi Padova.

L'Autorità Bancaria Europea ha lanciato, nel mese di gennaio 2016, per un campione di circa 50 gruppi bancari, un esercizio volto a comprendere gli impatti dell'applicazione dell'IFRS 9. BCE monitora il processo di adozione dell'IFRS 9 da parte degli intermediari bancari significativi e ha avviato, di recente, un esercizio simile a quello dell'ABE per un campione di intermediari bancari meno significativi, tra cui due gruppi bancari italiani.

In data 16 luglio 2016, Banca d'Italia ha inviato il documento "IFRS 9 Financial Instruments - Questionario per l'autodiagnosi sull'adozione del nuovo principio contabile". Il questionario, utilizzato dalla BCE, è stato trasmesso anche alle banche non significative, così da rendere disponibile agli intermediari bancari e finanziari, non interessati dagli esercizi ABE e BCE, uno strumento omogeneo per un'autodiagnosi sul processo di adozione dell'IFRS 9.

Come evidenziato dall'Organo di Vigilanza il passaggio al nuovo standard contabile internazionale richiederà agli intermediari uno sforzo di adattamento notevole. Sarà necessario: acquisire adeguate competenze tecniche; adattare i sistemi informativi e gestionali; espandere il set informativo (decisamente più ampio e articolato di quello attualmente necessario per la quantificazione delle rettifiche di valore su crediti); rivedere e intensificare le interazioni tra le diverse strutture interne, in particolare di quelle di accounting e di risk management, per ottimizzare i sistemi di misurazione e controllo dei rischi.

Secondo le indicazioni dell'Organo di Vigilanza il questionario potrà costituire un utile strumento di ausilio per rendere fruttuosi gli incontri che saranno tenuti, a partire dal mese di settembre 2016, a livello di

singoli intermediari oppure di associazioni di categoria per conoscere lo stato dell'arte del processo di adozione dell'IFRS 9, le connesse analisi e gli aspetti di maggiore difficoltà per una sua robusta applicazione.

## IL PRESIDIO DEI RISCHI

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

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

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

La presente sezione illustra, con riferimento al primo semestre 2016, la dinamica dei principali rischi, l'evoluzione dei sistemi di monitoraggio e controllo, le attività riferite al Secondo pilastro e infine alcuni elementi informativi circa la prevedibile evoluzione dei rischi aziendali.

## IL PRIMO SEMESTRE DEL 2016

La prima metà del 2016 è stata orientata, da un punto di vista generale, all'intensificazione degli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione della cultura dei rischi, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, sulla scorta degli indirizzi stabiliti nella Policy di gestione dei rischi, documento che definisce in forma organica e sistematica le politiche d'individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

In secondo luogo, nel primo semestre 2016 le attività di controllo e gestione dei rischi sono state orientate nella messa in atto delle proposte migliorative conseguenti agli esiti del Progetto Mirroring SREP, realizzato nel 2015, volto ad armonizzare il presidio di rischi in Banca con le linee guida stabilite dall'autorità Bancaria Europea nel processo SREP ("Supervisory Review and Evaluation Process"). In tale ambito sono state avviate, fra l'altro, le seguenti attività

- l'integrazione del *framework* di gestione dei rischi (RAF, ICAAP e reportistica) con le business line definite nella pianificazione strategica della banca;
- la predisposizione, implementazione e formalizzazione del processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP);

- la definizione delle linee guida per l'analisi e il processo di gestione del cosiddetto rischio di modello;
- il rafforzamento dei controlli sul processo di recupero crediti;
- il rafforzamento, nell'ambito del presidio del rischio informatico, dei controlli di *data governance* e *data quality*.

Infine, l'Area risk management è stata impegnata nel completamento e consolidamento delle attività di adeguamento organizzativo nell'ambito del presidio dei rischi conseguenti all'integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica avvenuto nel 2015, che alla data della presente relazione può ritenersi sostanzialmente concluso.

## RISCHI FINANZIARI

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

La Banca adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del "*Value-at-Risk*" (VaR), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili (capitale a rischio) su diversi orizzonti temporali. Il metodo del *VaR* calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il *Value-at-Risk* è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del *VaR*, la Banca utilizza il modello parametrico della varianza-covarianza fornito dalla società Prometeia, affiancato da modelli interni di tipo ibrido utilizzati per le necessarie verifiche.

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

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

La verifica e il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute sono discussi settimanalmente nel Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato finanza, nel corso del quale è presentata da parte dell'Area risk management una specifica relazione mensile.

L'Area risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di *pricing* degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato (*fair value*).

## 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 della Banca, coerentemente con la propria caratterizzazione di banca orientata alla clientela *retail* e alle piccole e medie imprese.

La gestione del rischio di credito è perciò volta da un lato a migliorare i processi di concessione degli affidamenti in modo che essi siano compatibili con i rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione

preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati, attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci e affidabili.

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

- la definizione del *risk appetite* economico relativo al rischio di credito alla clientela;
- il perimetro di applicazione, facendo esplicita menzione dei valori di riferimento della Banca nell'attività creditizia applicati nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità e le attività minime assegnate a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte;
- la descrizione del processo di gestione e controllo del rischio di credito ripartito secondo cinque fasi fondamentali, ovvero la fase di concessione del credito, la fase di controllo e monitoraggio delle posizioni affidate, la fase di misurazione e quantificazione del rischio, la fase di analisi di scenari avversi (*stress test*), la fase di gestione del credito deteriorato;
- per ciascuna fase vengono delineate le attività essenziali, sia di esecuzione che di monitoraggio e controllo, rimandando di volta in volta alla documentazione interna di dettaglio;
- le tecniche di mitigazione del rischio, ossia il processo di raccolta e gestione delle garanzie, con le relative implicazioni sul fronte dei requisiti patrimoniali;
- il sistema di monitoraggio delle posizioni affidate che poggia su cinque pilastri: il monitoraggio puntuale affidato alle revisioni periodiche, il monitoraggio andamentale per mezzo del sistema di rating interno, il monitoraggio andamentale su singole esposizioni da parte della funzione di Risk management nell'ambito dei controlli di 2° livello, il dispositivo di vigilanza e allerta sulle posizioni a rischio (*early warning*, GDC), il monitoraggio degli strumenti di mitigazione del rischio;
- il modello per il rilevamento delle probabilità di inadempienza del portafoglio crediti e per la quantificazione della perdita attesa ed inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio ed il bilancio della banca e quindi: determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (pillar I); limiti normativi e interni per il rischio di concentrazione (pillar II); criteri adottati per le rettifiche di valore per il deterioramento dei crediti.

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

Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza (posizioni in stato *past due*, posizioni in inadempienza probabile 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 continuamente o ripetutamente anomalie di tipo andamentale (sconfinamenti, rate di mutuo arretrate, alta percentuale di effetti insoluti ecc.), nella centrale dei rischi (riduzione delle banche segnalanti, consolidamento dei crediti a

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

È infine integrato il processo di classificazione e gestione delle esposizioni oggetto di misure di tolleranza (*forborne exposure*), secondo le definizioni e le casistiche definite dalla normativa.

Ai sensi della circolare 285/2013 di Banca d'Italia, all'interno del processo di monitoraggio del credito la funzione di Risk management verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti. In particolare, la funzione di Risk management

- verifica che il monitoraggio andamentale sulle esposizioni, sia quelle in bonis che quelle deteriorate, sia svolto con metodo e sistematicità, in conformità ai processi organizzativi interni;
- verifica che il monitoraggio stesso si avvalga di metodologie e procedure che consentano di
  - individuare e segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie;
  - assicurare l'adeguatezza di rettifiche e passaggi a perdita;
- valuta, con riferimento alla gestione del credito,
  - la rispondenza delle classificazioni, ovvero la rispondenza della ripartizione in classi di credito con i dettami della regolamentazione interna;
  - la congruità degli accantonamenti, ovvero l'adeguatezza delle coperture sul credito deteriorato;
- verifica l'adeguatezza del processo di recupero crediti ed in particolare
  - la corretta collocazione dei crediti deteriorati;
  - l'affidabilità delle stime sui tempi di recupero e sui livelli di irrecuperabilità dei crediti deteriorati;
  - il trattamento delle garanzie, ivi incluso l'aggiornamento delle perizie.

Il controllo da parte della funzione di Risk management si configura nei termini di

- controlli a campione, con logiche predefinite, a valere su tutte le categorie dei crediti;
- controlli sistematici, mediante l'adozione di indicatori sintetici a distanza applicati alla totalità delle esposizioni in essere, in ogni fase della vita del credito.

Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla funzione di controllo dei rischi.

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 dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie. Nel corso del primo semestre del 2016 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto al processo di rivalutazione periodica geo-referenziale da parte della società Nomisma, al fine di valutare, a fronte dell'andamento del mercato degli immobili, significativamente colpito dalla crisi, lo stato del valore degli immobili e la loro adeguatezza rispetto al credito da essi coperto.

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

## RISCHIO DI CONTROPARTE

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

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

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

## RISCHI OPERATIVI

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

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

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

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

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

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

La valutazione dei rischi operativi è contemplata inoltre nell'ambito degli *assessment* delle funzioni aziendali di controllo e fronte dell'introduzione di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali.

La gestione dei rischi operativi è di competenza dell'area Risk management ed è inoltre oggetto di attenzione, nell'ambito del Sistema dei controlli interni, anche del Comitato controlli interni che si riunisce mensilmente allo scopo di coordinare fra loro tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal Audit,



Compliance e Risk management), condividere i perimetri di intervento e le risultanze delle verifiche, indirizzare le azioni correttive verso le funzioni operative, sviluppare e diffondere la cultura dei rischi e dei controlli nelle strutture operative.

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

## PROCESSO ICAAP E RISCHI DEL II PILASTRO

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

Relativamente a tale processo, si ricorda che a partire dalla fine del 2012 la Banca calcola i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standardizzata.

Come ogni anno si è proceduto alla stesura del resoconto annuale che è stato inviato alle Autorità di Vigilanza nel mese di aprile. Con l'occasione, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli. Si è provveduto fra l'altro ad estendere l'analisi prospettica comprendendovi l'intero orizzonte temporale del piano strategico (2016-2020) e a declinare gli assorbimenti patrimoniali secondo la logica delle *business line* della Banca, così come definite nello stesso piano strategico. Inoltre il processo ICAAP è stato adeguato ove necessario al fine di garantirne la coerenza con l'assetto e gli obiettivi di rischio imposti dal RAF.

Il resoconto annuale ha evidenziato che, sulla base della pianificazione aziendale e l'esito positivo dell'operazione di aumento di capitale realizzata conclusasi nel mese di gennaio 2016, il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro pienamente adeguato sia rispetto ai rischi assunti e assumibili nell'ambito della pianificazione a medio-lungo termine sia nei riguardi dei limiti normativi, che diverranno via via più stringenti.

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

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

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

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è invece misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia secondo il metodo del *Granularity Adjustment* (GA).

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

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 del Comitato Interno Crediti.

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

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

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

Nel corso della prima metà del 2016 il profilo di rischio del portafoglio bancario si è sempre mantenuto entro i limiti imposti dal *risk assessment*, sia in termini di sensibilità del margine d'interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

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

La 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 sotto-tipologie:
  - rischio di breve termine (rischio di business o commerciale), ovvero il rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita (minori ricavi) e/o dei margini attesi (maggiori costi a causa dell'innovazione tecnologica, dell'inasprimento del regime fiscale, del cambiamento del contesto normativo, ecc.);
  - rischio strategico in senso 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 banca da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la banca sia entrata in relazione.

## PROCESSO ILAAP E RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

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

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del primo semestre 2016.

In particolare, in ottemperanza alle esigenze informative emerse negli orientamenti SREP dell'Autorità Bancaria Europea è stato definito e formalizzato il processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità interna denominato ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), i cui risultati riferiti al 31 dicembre 2015 sono stati trasmessi all'Autorità di Vigilanza nel mese di aprile all'interno di uno specifico resoconto redatto in parallelo al Resoconto ICAAP.

La gestione della liquidità si avvale delle indicazioni e delle linee guida operative contenute nella Policy della liquidità e funding, 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 Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

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

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

La situazione della liquidità è oggetto di costante monitoraggio da parte degli organi preposti, su base giornaliera, settimanale e mensile. Il *Contingency Funding Plan* prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto *Liquidity Monitor* e basato sulla misurazione d'indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare tre diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normale operatività – a sua volta ripartita in situazione di

regolarità, sotto osservazione e attenzione - condizione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Il servizio Treasury, cui è deputata la gestione della liquidità operativa, si avvale inoltre del cosiddetto quadro sinottico della liquidità, un report con periodicità giornaliera che descrive in modo sintetico ed esaustivo la situazione di liquidità a breve-medio termine consentendo l'individuazione tempestiva di situazioni di criticità e il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

Nel corso del 2015 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*.

Nel corso della prima metà del 2016 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato in un contesto caratterizzato da una diminuzione di fiducia fra gli operatori specialmente in considerazione del rischio Paese associato a diverse nazioni dell'area Euro fra cui anche l'Italia.

La politica della banca ha privilegiato il mantenimento di riserve di liquidità stabilmente consistenti e sempre sufficienti a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, compresi quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal governo italiano. 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..

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

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

In particolare,

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

cadenza quindi annuale, le funzioni aziendali di controllo presentano agli organi aziendali una relazione dell'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati e propongono gli interventi da adottare per la loro rimozione.

In ottemperanza a suddetti obblighi normativi, le funzioni Compliance e Risk Management della banca hanno, nel primo semestre dell'anno, relazionato agli organi aziendali sulle attività svolte nel corso del precedente esercizio. Entrambe le funzioni hanno fornito le rispettive relazioni annuali sulle attività svolte al Consiglio di amministrazione in data 19 febbraio 2016.

### INFORMATIVA AL PUBBLICO (III PILASTRO)

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

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

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

- il primo pilastro definisce le metodologie di calcolo del requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi), caratterizzate da diversi livelli di complessità di misurazione e di controllo;
- il secondo pilastro richiede alle banche di dotarsi di strategie e processi di controllo volti ad assicurare l'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process), di formalizzarli in un apposito documento (il "Resoconto ICAAP"), nonché di effettuare in autonomia un'accurata identificazione dei rischi ai quali sono esposte in relazione alla propria operatività e ai mercati di riferimento, considerando anche rischi ulteriori rispetto a quelli di primo pilastro;
- il terzo pilastro introduce obblighi di informativa al pubblico in merito all'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione a rischi, e le modalità organizzative di individuazione, monitoraggio e misurazione degli stessi.

L'informativa al pubblico della Banca con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2015 ottempera alle disposizioni del terzo pilastro in materia di vigilanza per le banche, fornendo evidenze informative di natura qualitativa e quantitativa come richiesto dalla suddetta circolare di Banca d'Italia.

L'informativa al pubblico al 31 dicembre 2015 è pubblicata sul sito internet della banca all'indirizzo [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) – [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it).

### EVOLUZIONE FUTURA DEI RISCHI/OBIETTIVI DELLA BANCA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – per paese emittente	30.06.2016	31.12.2015
<b>Paesi UE</b>		
- Italia	898.885	903.464
- Spagna	29.940	5.854
<b>Totale portafoglio</b>	<b>928.825</b>	<b>909.318</b>

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

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

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

Stato	scadenza entro il 2016	scadenza nel 2017	scadenza nel 2018	scadenza nel 2019	scadenza nel 2020	scadenza oltre il 2020	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	95.899	161.369	135.054	30.985	142.638	173.601	739.547	734.536	5.011	-
Spagna	-	-	-	-	17.366	12.574	29.940	29.940	-	-
<b>Totale</b>	<b>95.899</b>	<b>161.369</b>	<b>135.054</b>	<b>30.985</b>	<b>160.003</b>	<b>186.176</b>	<b>769.487</b>	<b>764.476</b>	<b>5.011</b>	<b>-</b>

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

Stato	scadenza entro il 2016	scadenza nel 2017	scadenza nel 2018	scadenza nel 2019	scadenza nel 2020	scadenza oltre il 2020	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	25.237	15.579	-	10.463	108.060	159.339	159.339	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>25.237</b>	<b>15.579</b>	<b>-</b>	<b>10.463</b>	<b>108.060</b>	<b>159.339</b>	<b>159.339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

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

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

### ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

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

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

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

Si segnala che non sono intervenute variazioni rispetto alla situazione evidenziata al 31 dicembre 2015. In particolare, la Società detiene una quota di tranche senior del titolo HIPOCAT 15.1.50 TV, iscritto tra gli strumenti HTM per 0,7 milioni e relativo ad una cartolarizzazione di crediti (0,8 milioni al 31.12.2015).

### ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI

Al 30 giugno 2016 l'esposizione complessiva verso *covered bonds* ammonta a 41,9 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo (pari a circa il 2,3% del totale). Tutti i suddetti strumenti sono classificati disponibili per la vendita. Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a nove anni.

Al 30 giugno 2016 l'esposizione complessiva verso titoli strutturati ammonta a 16,1 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo (pari a circa lo 0,9% del totale). I suddetti strumenti sono classificati disponibili per la vendita per 13,9 milioni e detenuti per la negoziazione per 2,2 milioni. Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari od inferiore a quattro anni.



## **INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

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

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

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La BCE sta portando avanti una politica monetaria europea particolarmente espansiva, mantenendo livelli di spesa particolarmente elevati, al fine di stimolare l'economia e perseguire gli obiettivi di inflazione minimi dichiarati. Gli ultimi dati evidenziano una crescita dell'inflazione europea dello 0,4%, ed un indice PMI espansivo: secondo tali dati l'Eurozona non appare più in recessione.

La politica monetaria, sia a livello globale, sia nell'eurozona dovrebbe restare accomodante in modo più duraturo di quanto inizialmente previsto: di fronte ad un ulteriore calo dei rendimenti obbligazionari, la Banca Centrale Europea dovrebbe modificare in modo espansivo il suo programma di acquisto titoli.

Sul fronte fiscale, i governi, incluso il governo italiano, perseguono margini di manovra in grado di sostenere l'economia, posticipando gli interventi finalizzati al rigore di bilancio.

Ci si attende che il secondo semestre sarà caratterizzato da due temi di fondo: la necessità di migliorare lo stato dei conti pubblici ed al contempo ricercare interventi di stimolo alla crescita da un lato, e dall'altro la necessità di ricercare nuovi strumenti in grado di far rientrare la crisi del sistema bancario, gravato da oneri elevati e redditività limitata.

In questo contesto si ritiene che le attuali politiche di tassi particolarmente bassi – ovvero negativi – resteranno uno degli strumenti di politica monetaria di stimolo alla crescita economica. L'impatto di queste politiche sull'economia europea, le sfide che queste politiche portano in particolare alle banche, alle imprese di assicurazione ed alle società che operano nel settore dei servizi di investimento, potranno essere causa di incertezza. Tali interventi, significativi per durata e dimensione, hanno comportato l'abbandono delle tradizionali politiche monetarie, e si accompagnano a politiche fiscali ancora inadeguate a sostenere la crescita, aprendo pertanto uno scenario di significativa incertezza.

Banca Popolare • Volksbank proseguirà nel processo di rafforzamento della propria presenza sui mercati di insediamento tradizionale, al contempo assicurando il proseguimento delle azioni di riduzione dei costi e di realizzazione delle sinergie attese dal processo di integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

Il sostegno agli impieghi proseguirà mediante lo sviluppo del portafoglio clienti in ottica di progressivo rafforzamento nell'area di presenza storica dell'ex Gruppo Banca Popolare di Marostica.

La debole dinamica congiunturale potrebbe stabilizzarsi nel secondo semestre, favorendo – nel medio termine – un progressivo miglioramento della qualità del credito, con conseguenti effetti positivi sul conto economico. L'evoluzione del margine d'interesse resterà fortemente condizionata dalle dinamiche sopra richiamate, che fanno prevedere tassi ancorati ai livelli minimi, con pressioni verso un ulteriore ribasso.

*Bolzano, 2 settembre 2016*

## **BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO**

## PROSPETTI CONTABILI

### Stato Patrimoniale al 30 giugno 2016

<b>Voci dell'attivo</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>(in euro)</i>		
10. Cassa e disponibilità liquide	51.514.156	62.622.180
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	14.949.403	39.093.738
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.500.068.937	1.387.185.925
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	179.601.603	170.425.794
60. Crediti verso banche	48.724.237	44.803.704
70. Crediti verso clientela	6.586.910.041	6.447.870.911
100. Partecipazioni	4.637.106	4.769.334
110. Attività materiali	145.634.734	145.591.338
120. Attività immateriali	121.335.473	121.936.848
<i>di cui:</i>		
- avviamento	99.601.776	99.601.776
140. Attività fiscali	189.055.834	164.480.147
<i>a) correnti</i>	56.301.301	65.970.087
<i>b) anticipate</i>	132.754.533	98.510.060
- di cui alla Legge n. 214/2011	96.691.455	86.611.064
160. Altre attività	141.089.533	126.544.475
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>8.983.521.057</b>	<b>8.715.324.394</b>

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>(in euro)</i>		
10. Debiti verso banche	1.160.463.411	838.462.663
20. Debiti verso clientela	5.363.108.435	5.207.990.000
30. Titoli in circolazione	1.259.192.334	1.570.686.783
40. Passività finanziarie di negoziazione	2.863.227	3.129.718
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	9.719.599	9.692.320
80. Passività fiscali	32.955.913	51.475.184
<i>a) correnti</i>	2.639.163	15.335.514
<i>b) differite</i>	30.316.750	36.139.670
100. Altre passività	280.787.078	214.845.363
110. Trattamento di fine rapporto del personale	22.761.575	21.260.432
120. Fondi per rischi ed oneri:	21.093.991	20.628.487
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	21.093.991	20.628.487
130. Riserve da valutazione	(1.492.106)	(15.302)
160. Riserve	276.641.782	267.738.225
170. Sovrapprezzi di emissione	383.330.283	307.527.281
180. Capitale	199.483.896	179.535.732
200. Utile (perdita) d'esercizio	(27.388.361)	22.367.508
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>8.983.521.057</b>	<b>8.715.324.394</b>

## Conto Economico al 30 giugno 2016

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	89.703.977	95.197.740
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(20.984.185)	(32.973.904)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>68.719.792</b>	<b>62.223.836</b>
40. Commissioni attive	43.964.261	38.611.413
50. Commissioni passive	(4.279.677)	(3.806.943)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>39.684.584</b>	<b>34.804.470</b>
70. Dividendi e proventi simili	740.673	2.506.712
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	572.267	871.046
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	6.691.511	5.829.491
<i>a) crediti</i>	-	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	6.535.784	5.719.478
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	(6)	99
<i>d) passività finanziarie</i>	155.733	109.914
110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	16.614	(12.640)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>116.425.441</b>	<b>106.222.915</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(85.759.503)	(11.728.770)
<i>a) crediti</i>	(85.482.632)	(11.385.601)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(276.871)	(343.169)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>30.665.938</b>	<b>94.494.145</b>
180. Spese amministrative:	(93.142.203)	(78.801.622)
<i>a) spese per il personale</i>	(54.346.215)	(44.244.902)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(38.795.988)	(34.556.720)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.376.425)	(1.291.055)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.522.574)	(3.720.751)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(930.117)	(557.633)
190. Altri oneri/proventi di gestione	12.337.565	9.275.793
<b>200. Costi operativi</b>	<b>(86.633.754)</b>	<b>(75.095.268)</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(123.477)	-
240. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	34.098	27.455
<b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(56.057.195)</b>	<b>19.426.332</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	28.668.834	(6.861.132)
<b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(27.388.361)</b>	<b>12.565.200</b>
<b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(27.388.361)</b>	<b>12.565.200</b>

## Prospetto della redditività complessiva

Voci <i>(in euro)</i>	30.06.2016	30.06.2015
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(27.388.361)</b>	<b>12.565.200</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(1.398.571)	277.806
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(78.233)	12.645.124
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(1.476.804)</b>	<b>12.922.930</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>(28.865.165)</b>	<b>25.488.130</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2016

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2015	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2016		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva al 30.06.2016	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options			
<b>Capitale:</b>	179.535.732	-	179.535.732	-	-	-	19.948.412	-	-	-	(248)	-	-	-	<b>199.483.896</b>
a) azioni ordinarie	179.535.732	-	179.535.732	-	-	-	19.948.412	-	-	-	(248)	-	-	-	199.483.896
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	307.527.281	-	307.527.281	-	-	-	75.803.966	-	-	-	(964)	-	-	-	<b>383.330.283</b>
<b>Riserve:</b>	267.738.225	-	267.738.225	8.902.345	-	-	-	-	-	-	1.212	-	-	-	<b>276.641.782</b>
a) di utili	267.738.225	-	267.738.225	8.902.345	-	-	-	-	-	-	1.212	-	-	-	276.641.782
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione:</b>	(15.302)	-	(15.302)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.476.804)	<b>(1.492.106)</b>
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile /Perdita) di esercizio</b>	22.367.508	-	22.367.508	(8.902.345)	(13.465.163)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.388.361)	<b>(27.388.361)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>777.153.444</b>	-	<b>777.153.444</b>	-	<b>(13.465.163)</b>	-	<b>95.752.378</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(28.865.165)</b>	<b>830.575.494</b>

La variazione nella voce "Variazione strumenti di capitale", relativa a "Capitale" e a "Sovrapprezzi di emissione", rispettivamente per Euro (248) ed Euro (964), si riferisce all'annullamento di azioni detenute da ex dipendenti del Gruppo Banca Popolare di Marostica che hanno cessato il rapporto di collaborazione e per i quali nel corso del primo semestre non si è completato il vesting period di cinque anni previsto dal piano di stock granting in essere presso il Gruppo Banca Popolare di Marostica incorporato in data 1 aprile 2015.

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

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2015	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		Redditività complessiva al 30.06.2015
<b>Capitale:</b>	<b>152.508.440</b>	-	<b>152.508.440</b>	-	-	-	<b>26.625.012</b>	-	-	-	-	-	-	<b>179.133.452</b>
a) azioni ordinarie	152.508.440	-	152.508.440	-	-	-	26.625.012	-	-	-	-	-	-	179.133.452
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>202.458.684</b>	-	<b>202.458.684</b>	-	-	-	<b>96.204.763</b>	-	-	-	-	-	-	<b>298.663.447</b>
<b>Riserve:</b>	<b>262.856.546</b>	-	<b>262.856.546</b>	<b>8.809.072</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>271.665.618</b>
a) di utili	262.856.546	-	262.856.546	8.809.072	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.665.618
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione:</b>	<b>1.750.639</b>	-	<b>1.750.639</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>12.922.930</b>	<b>14.673.569</b>
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile /Perdita) di esercizio</b>	<b>20.247.205</b>	-	<b>20.247.205</b>	<b>(8.809.072)</b>	<b>(11.438.133)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>12.565.199</b>	<b>12.565.199</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>639.821.514</b>	-	<b>639.821.514</b>	-	<b>(11.438.133)</b>	-	<b>122.829.775</b>	-	-	-	-	-	<b>25.488.129</b>	<b>776.701.285</b>



## Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30.06.2016	30.06.2015
<i>(in euro)</i>		
<b>1. Gestione</b>	<b>57.000.496</b>	<b>20.648.054</b>
- Interessi attivi incassati (+)	89.703.977	95.197.740
- Interessi passivi pagati (-)	(20.984.185)	(32.973.904)
- Dividendi e proventi simili (+)	731.923	2.506.712
- Commissioni nette (+/-)	39.684.583	34.804.470
- Spese per il personale (-)	(54.346.215)	(44.244.901)
- Altri costi (-)	(39.812.091)	(38.005.908)
- Altri ricavi (+)	13.353.670	10.224.979
- Imposte e tasse (-)	28.668.834	(6.861.134)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(328.837.790)</b>	<b>(418.526.779)</b>
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	46.725.773	241.903.258
- Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(106.347.229)	(328.733.800)
- Crediti verso clientela	(225.898.187)	88.614.909
- Crediti verso banche: a vista	2.384.457	(358.737.006)
- Crediti verso banche: altri crediti	(6.304.990)	12.983.485
- Altre attività	(39.397.614)	(74.557.625)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>192.937.788</b>	<b>484.176.707</b>
- Debiti verso banche: a vista	171.406.914	493.976.537
- Debiti verso banche: altri debiti	150.593.834	(83.824.447)
- Debiti verso clientela	155.118.435	256.866.588
- Titoli in circolazione	(311.338.716)	(55.535.797)
- Passività finanziarie di negoziazione	(22.275.663)	(27.346.783)
- Passività finanziarie valutate al fair value	43.893	(133.644.261)
- Altre passività	49.389.091	33.684.870
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(78.899.506)</b>	<b>86.297.982</b>
<hr/>		
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>51.599</b>	<b>48.205.181</b>
- Vendite di partecipazioni	8.751	33.147.321
- Dividendi incassati su partecipazioni	8.750	-
- Vendite/Rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	99
- Vendite di attività materiali	34.098	15.041.095
- Vendite di attività immateriali	-	16.666
- Vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(13.070.527)</b>	<b>(173.592.638)</b>
- Acquisti di partecipazioni	-	(36.696.709)
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(9.175.815)	(38.118.900)
- Acquisti di attività materiali	(3.565.970)	(18.995.349)
- Acquisti di attività immateriali	(328.742)	(79.781.680)
- Acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(13.018.928)</b>	<b>(125.387.457)</b>
<hr/>		
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISIA</b>		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	95.751.166	118.569.003
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(1.475.592)	(22.390.795)
- Distribuzione dividendi e altre finalità	(13.465.163)	(69.108.839)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>80.810.411</b>	<b>27.069.369</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(11.108.023)</b>	<b>(12.020.106)</b>
<hr/>		
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	62.622.180	61.945.531
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(11.108.023)	(12.020.106)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>51.514.157</b>	<b>49.925.425</b>

**NOTE ILLUSTRATIVE**

## DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

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

La Relazione semestrale, come previsto dal citato articolo del TUF, comprende il bilancio semestrale abbreviato, la relazione intermedia sulla gestione, l’attestazione del dirigente preposto prevista dall’art. 154-bis, comma 5 dello stesso TUF ed è corredata dalla relazione della società di revisione. Essa riflette la situazione economica e patrimoniale di Banca Popolare • Volksbank.

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

Nella predisposizione della relazione semestrale si è inoltre applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi contabili internazionali.

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

## PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio semestrale abbreviato si compone dei seguenti documenti, redatti in migliaia di euro: stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario.

Esso inoltre include le note illustrative, riguardanti specifiche grandezze economico e patrimoniali.

Esso è corredata da una relazione sulla gestione contenente i fatti di rilievo del periodo, l’informativa sulle parti correlate, ed una descrizione dei principali rischi ed incertezze nonché considerazioni circa l’evoluzione prevedibile della gestione.

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

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

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività, sono generalmente effettuati in modo completo in sede di redazione del bilancio dell’esercizio, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano rilevanti indicatori di *impairment* che richiedono una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

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

### *Continuità Aziendale*

Banca d'Italia, Consob ed Isvap con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", nonché con il successivo documento n. 4 del 3 marzo 2010, hanno richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, così come previsto dallo IAS 1.

Le condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le negative previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono, diversamente dal passato, di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

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

Le incertezze connesse alle problematiche inerenti ai rischi di credito e di liquidità sono infatti ritenute tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale, anche in considerazione della buona qualità degli impieghi e delle attuali possibilità di accesso alle risorse finanziarie.

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

### *Rilevazione per competenza economica*

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

### *Coerenza di presentazione*

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

### *Rilevanza e aggregazione*

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio.

Ai suddetti schemi possono essere aggiunte nuove voci se il loro contenuto non è riconducibile ad alcuna delle voci già previste dagli schemi e solo se si tratta di importi di rilievo. In particolare, ogni classe rilevante di voci è esposta distintamente.

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

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

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

#### *Prevalenza della sostanza sulla forma*

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

#### *Compensazione*

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

#### *Informazioni comparative*

Gli schemi di bilancio al 30 giugno 2016 riportano, a titolo comparativo, l'informativa relativa al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

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

Si segnala che la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 è stata redatta su base consolidata, al fine di rappresentare la situazione a tale data di Banca Popolare • Volksbank e della controllata Banca di Treviso S.p.A., acquisita a seguito della fusione per incorporazione di Banca Popolare di Marostica Soc. coop..

Banca Popolare di Marostica soc. coop. è stata incorporata con effetti giuridici, contabili e fiscali in data 1 aprile 2015.

Banca di Treviso S.p.A. è stata incorporata in Banca Popolare • Volksbank con efficacia giuridica in data 5 ottobre 2015. Gli effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati 1 aprile 2015.

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

I dati comparativi degli schemi della Relazione semestrale al 30 giugno 2016 si riferiscono al bilancio individuale di Banca Popolare • Volksbank al 30 giugno 2015.

Pertanto i dati comparativi degli schemi della Relazione semestrale al 30 giugno 2016 relativi alla data del 30 giugno 2015 rappresentano il risultato delle operazioni di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 gennaio 2015 e il risultato delle operazioni di Banca Popolare di Marostica soc. coop. p.a. imputate a partire dal 1 aprile 2015.

## PRINCIPI CONTABILI

I principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio semestrale abbreviato sono quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, ai quali pertanto si fa rinvio, integrati con le modifiche omologate ed in vigore a partire dall'esercizio 2016, descritte nella presente Relazione semestrale.

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

Nell'esercizio in corso sono entrate in vigore talune previsioni di cui ai Regolamenti emanati dall'Unione Europea, la cui adozione non ha comportato effetti significativi sul Bilancio semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank. Per maggiori informazioni su tali aspetti si rimanda all'informativa riportata nel Bilancio al 31 dicembre 2015.

Alla data della presente Relazione semestrale non vi sono principi contabili (o interpretazioni) omologati da parte della Commissione Europea che prevedano l'applicazione obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2015.

Di seguito sono riportati i principi contabili internazionali non ancora omologati al 30 giugno 2016.

Principio IAS/IFRS – Interpretazione SIC/IFRIC	Modifiche
<u>IFRS 14</u>	Regulatory deferral accounts
<u>IFRS 15</u>	Revenue from contracts with customers
<u>IFRS 9</u>	Financial instruments
<u>IFRS 10 – IAS 28</u>	Sale contribution of assets between an investor and its Associate or Joint Venture

#### Direttiva 2014/49/UE - Sistemi di garanzia dei depositi (“SGD”) e D.Lgs. 15 febbraio 2016, n. 30

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

In data 8 marzo è stato pubblicato (G.U. n. 56) il D.L. 15 febbraio 2016, n. 30 volto a recepire la Direttiva, attuando così la delega contenuta all'art. 7 della L. 9 luglio 2015, n. 114 (Legge di delegazione europea 2014).

L'adesione delle banche italiane a uno dei sistemi di garanzia dei depositi è obbligatoria: la mancata adesione o l'esclusione da un sistema di garanzia comporta la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria.

Gli SGD tutelano i depositanti delle banche italiane aderenti, incluse le loro succursali comunitarie e, se previsto dallo statuto, anche extracomunitarie, nonché i depositanti delle succursali italiane delle banche extracomunitarie e comunitarie aderenti.

Il rimborso dei depositanti delle succursali italiane di banche comunitarie è effettuato dal sistema di garanzia italiano individuato dalla Banca d'Italia, per conto del sistema di garanzia dello Stato membro di origine e dopo che quest'ultimo gli ha fornito i fondi necessari.

L'ammontare massimo oggetto di rimborso è di 100.000 euro per ciascun depositante. I depositi delle banche in risoluzione rientrano tra i depositi ammissibili al rimborso (fino a 100.000 euro) nei casi di applicazione del bail-in. I sistemi di garanzia, quando effettuano i rimborsi, subentrano nei diritti dei depositanti nei confronti della banca nei limiti dei rimborsi effettuati.

La dotazione dello SGD costituisce patrimonio autonomo distinto rispetto al patrimonio del sistema di garanzia e da quello di ciascun aderente.

È previsto che la dotazione sia pari ad almeno lo 0,8% dell'importo dei depositi protetti delle banche aderenti. La dotazione è raggiunta gradualmente mediante versamenti annui entro il 3 luglio 2024. Le modalità di finanziamento cambiano dall'attuale sistema ex post a un sistema ex ante: le banche aderenti versano contributi annuali proporzionali all'ammontare dei loro depositi protetti e al loro profilo di rischio. È previsto il versamento di contributi straordinari qualora il sistema di garanzia debba procedere al rimborso dei depositi protetti e la dotazione finanziaria risulti insufficiente.

I termini di rimborso dei depositati sono fissati in 20 giorni, fino al 31 dicembre 2018. Il termine andrà a ridursi fino ai sette giorni lavorativi previsti a partire dal 1° gennaio 2024 e decorrenti dalla data in cui si producono gli effetti del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa. Per il rimborso non è necessario presentare alcuna richiesta al sistema di garanzia.

Oltre al rimborso dei depositanti, è stabilito che i sistemi di garanzia:

- contribuiscono al finanziamento della risoluzione delle banche italiane e delle succursali italiane di banche extracomunitarie secondo le modalità stabilite dal decreto legislativo n. 180/2015, di attuazione della direttiva 2014/59/UE;
- possono intervenire in operazioni di cessione di attività, passività, aziende e rami di azienda, se il costo dell'intervento non supera il costo che il sistema dovrebbe prevedibilmente sostenere per il rimborso dei depositi;
- possono effettuare interventi nei confronti di banche italiane e di succursali italiane di banche extracomunitarie per superare lo stato di dissesto o di rischio di dissesto che dà l'avvio a una procedura di crisi, se il costo dell'intervento non supera il costo che il sistema dovrebbe prevedibilmente sostenere per effettuare altri interventi nei casi previsti dalla legge o dallo statuto.

Il decreto legislativo n. 30/2016 prevede che le banche forniscano ai depositanti, gratuitamente e secondo le modalità stabilite per i fogli informativi relativi alla trasparenza, le informazioni necessarie a individuare il sistema di garanzia pertinente e i casi di esclusione.

La banca deve consegnare al depositante, in tempo utile prima della conclusione del contratto o prima che il depositante sia vincolato da un'offerta, il "Modulo standard per le informazioni da fornire ai depositanti" previsto dall'allegato I della direttiva 2014/49/UE. L'acquisizione del modulo da parte del depositante è attestata per iscritto o attraverso altro supporto durevole.

Almeno una volta l'anno la banca deve fornire ai depositanti una versione aggiornata del modulo. Le comunicazioni periodiche alla clientela relative ai contratti di deposito (articolo 119 del TUB) devono contenere un riferimento al modulo standard, la conferma che il deposito è ammesso al rimborso e l'indicazione del sito web del sistema di garanzia pertinente.

I sistemi di garanzia dei depositanti riconosciuti alla data di entrata in vigore del decreto legislativo n. 30/2016 devono adeguarsi ai nuovi obblighi stabiliti dal decreto, secondo la tempistica indicata nell'articolo 4 del decreto legislativo.

#### *Trattamento contabile*

L'art. 10 della Direttiva 2014/49/UE prevede che i contributi siano versati dalle banche con frequenza almeno annuale. Poiché alla data di redazione della presente Relazione semestrale non sono ancora pervenute indicazioni circa l'ammontare del contributo che sarà richiesto per l'esercizio 2016, si è reso necessario stimare tale ammontare sulla base delle informazioni disponibili.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 l'onere versato e contabilizzato è relativo alla sola contribuzione riferita al secondo semestre 2015. Con comunicazione del 23 luglio 2015 il FITD ha confermato che la restante parte della contribuzione del 2015 sarà ripartita nel periodo 2016-2024.

Alla luce di tali considerazioni si ritiene che la migliore stima dell'onere per l'esercizio 2016, sia data da un importo pari al doppio dell'ammontare contabilizzato nel bilancio al 31 dicembre 2015, che corrisponde a 2,5 mln. Tale ammontare è stato imputato interamente al conto economico del primo semestre alla voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

Il FITD comunicherà l'importo effettivamente a carico dell'Istituto nel secondo semestre. Per effetto della citata incertezza, nonché degli altri elementi di calcolo (dati aggiornati sull'ammontare dei depositi coperti, la correzione della quota contributiva in base al rischio, ammontare degli esborsi, ecc.), per la cui stima non sono disponibili sufficienti elementi informativi, la stima qui rappresentata potrebbe discostarsi in modo significativo dal importo effettivamente dovuto.

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

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

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

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

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

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

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

In particolare, le partecipazioni ed i titoli disponibili per la vendita sono stati sottoposti al test di *impairment*, al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione degli stessi, adottando le stesse metodologie e criteri illustrati nel Bilancio 2015, al quale si fa pertanto rinvio. Tali test non hanno determinato la necessità di effettuare rettifiche di valore da *impairment*.



Per quanto riguarda le attività immateriali a vita indefinita al 30 giugno 2016, rappresentate dall'avviamento (pari a 99,5 milioni), e quelle a vita definita, rappresentate dalla Client relationship (pari a 20,9 mln) e da software per 0,7 milioni al sono state svolte analisi al fine di verificare l'eventuale presenza di indicatori di *impairment*: tali verifiche non hanno determinato la necessità di effettuare rettifiche di valore. Per maggiori informazioni sulla verifica di impairment si rimanda alla sezione successiva "Stima "impairment" delle attività immateriali e delle partecipazioni".

#### *Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio abbreviato*

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

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

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

#### Stima "impairment" delle attività immateriali e delle partecipazioni

##### *Avviamento*

Il paragrafo 66 dello IAS 36 prevede che se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una riduzione durevole di valore, deve essere stimato il valore recuperabile della singola attività. Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile della singola attività, si deve determinare il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari alla quale l'attività appartiene. Tale verifica deve essere effettuata almeno annualmente. La banca ha scelto di effettuare tale verifica in sede di redazione del Bilancio d'esercizio.

Con riferimento alla Relazione semestrale è richiesto che si effettui il monitoraggio degli indicatori qualitativi e quantitativi che possano far presumere che si sia verificata una riduzione di valore, al fine di accertare la sussistenza di presupposti che richiedano l'effettuazione di un *impairment test*.

Nell'attuale situazione di mercato il monitoraggio dei suddetti fattori include le incertezze connesse con l'attuale contesto economico nonché l'evoluzione delle prospettive reddituali della Banca. In particolare, il primo semestre è stato caratterizzato dai seguenti eventi:

- perdita di periodo di 27,4 milioni, principalmente per effetto del recepimento delle considerazioni emerse in sede ispettiva relativamente alla classificazione e valutazione del portafoglio crediti;
- incertezza connessa con l'esito del referendum consultivo per la permanenza della Gran Bretagna all'interno dell'Unione Europea, avvenuto a fine giugno ( "Brexit");

- incertezze sull'efficacia delle politiche di monetarie della BCE sugli obiettivi di crescita economica e di inflazione;
- incertezze legate alla difficoltà di alcuni attori del sistema bancario italiano, ed ai potenziali effetti derivanti dall'attivazione del meccanismo di risoluzione unico (Regolamento 2014/806/EU);
- incertezze circa gli oneri effettivamente connessi con il sistema di garanzia dei depositi ("DGS") delle banche aderenti all'Unione Europea.

È stata pertanto effettuata una verifica degli indicatori quantitativi e qualitativi che possano far ritenere che le considerazioni effettuate in sede di *impairment test* al 31 dicembre 2015 possano ritenersi superate. Si è pertanto ritenuto di acquisire informazioni circa l'evoluzione dei seguenti fattori:

- l'evoluzione del costo del capitale, anche con riferimento alle sue singole componenti;
- i dati previsionali disponibili.

Con riferimento al costo del capitale si evidenzia che, nel corso del semestre, la componente *risk free* ha registrato una riduzione, per effetto principalmente del mantenersi, per tutto il periodo, di aspettative di tassi minimi ovvero anche negativi.

Inoltre il coefficiente  $\beta$ , aggiornato con riferimento al 30 giugno 2016, non ha evidenziato variazioni di rilievo.

Nella verifica al 31 dicembre 2015 l'incremento del costo del capitale, rispetto al valore di partenza del 8,79%, necessario affinché il Value in Use eguali il Patrimonio Netto Contabile è stato pari a 46 bps (corrispondente ad un costo del capitale pari al 9,25%).

Pertanto le variazioni intervenute relativamente a tale variabile non sono, allo stato, sufficientemente significative da ritenere che vi possa essere un rischio di *impairment* connesso con l'evoluzione dei parametri del rischio.

Relativamente ai flussi previsionali, si segnala che la Banca ha approvato in data 18 aprile 2016 un aggiornamento del Piano Industriale 2016-2020, al fine di tenere conto dell'evoluzione dei principali parametri di mercato ed operativi rispetto alla versione approvata in data 5 febbraio 2016 ed utilizzata per l'*impairment test* al 31 dicembre 2015. Tale piano evidenzia una prospettiva reddituale sostanzialmente invariata nel periodo di previsione esplicita, rispetto a quello utilizzato per l'*impairment test* al 31 dicembre 2015.

Le dinamiche reddituali successive all'approvazione del piano si riferiscono essenzialmente al risultato negativo di periodo, connesso principalmente con recepimento delle rettifiche di valore emerse nell'ambito della verifica ispettiva.

Nell'ambito di tale verifica risulta confermata, complessivamente, la positiva qualità del portafoglio crediti della banca. In particolare, si osserva che i risultati della prima parte dell'esercizio sono principalmente riconducibili all'aumento delle rettifiche di valore su crediti, mentre gli altri risultati della prima parte dell'esercizio risultano essere sostanzialmente in linea rispetto alle previsioni di budget per il medesimo periodo di previsione.

Pertanto si ritiene che la sola componente semestrale non sia suscettibile, con riferimento al periodo infrannuale, di modificare in misura sostanziale le dinamiche reddituali attese ed incluse nel piano industriale. Infatti, gli effetti derivanti dagli interventi attuati nel primo semestre, se da un lato hanno comportato una perdita di periodo, dall'altro potranno anche avere effetti migliorativi, connessi la potenziale riduzione del costo del credito derivante dall'innalzamento dei livelli di copertura dei crediti deteriorati.

Inoltre, ad integrazione di quanto richiamato sopra, si evidenzia che l'analisi di sensitività effettuata con riferimento al 31 dicembre 2015 evidenzia un valore d'uso di 828,9 milioni, superiore di 51,7 milioni al patrimonio netto contabile alla stessa data, pertanto superiore rispetto alla perdita di periodo al 30 giugno 2016.

Come già evidenziato, il risultato negativo semestrale è principalmente riconducibile alle rettifiche di valore di carattere non ricorrente rilevate nell'ambito della verifica ispettiva, e pertanto non appare suscettibile, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, di estendersi ai profili reddituali attesi della Banca. Si ritiene che tale perdita di periodo non costituisca, autonomamente, un fattore tale da costituire sufficiente evidenza di *impairment*, in quanto riferita ad un periodo infrannuale e caratterizzata da elementi di non ricorrenza che richiedono un'ulteriore verifica con il risultato di fine anno supportata dalla revisione del piano industriale attualmente in corso.

Si richiama, inoltre, l'evoluzione a "positivo", da "stabile", dell'*outlook* sulla Banca espresso dalla società di rating S&P in data 16 giugno 2016, che ha evidenziato, tra l'altro, l'aspettativa di un'evoluzione positiva della qualità del credito successiva all'integrazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica. <sup>(2)</sup> resta invariato il giudizio espresso dalla società di rating DBRS. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Rating" della presente Relazione semestrale.

Come citato, la Banca ha avviato un processo revisione del piano industriale, che tenga conto delle modifiche intervenute nel quadro macroeconomico.

Con riferimento alle attività intangibili a vita indefinita, rappresentate dall'avviamento, iscritte nell'attivo patrimoniale per un valore complessivo residuo di 99,6 milioni, non sono stati pertanto identificati nel primo semestre indicatori che possano incidere sulle positive conclusioni raggiunte in sede di Bilancio 2015 sulla tenuta dei valori delle suddette attività.

Considerando quanto sopra, non si rilevano elementi di criticità rispetto agli indicatori già considerati ai fini dell'*impairment* test del Bilancio 2015 tali da dover effettuare un nuovo calcolo del Valore d'uso in sede di bilancio infrannuale, anche in considerazione delle analisi di *sensitivity* svolte in quella sede.

Nel corso del secondo semestre tutti gli indicatori continueranno ad essere monitorati attentamente per cogliere tempestivamente eventuali fattori che possano modificare le positive conclusioni recepite nella presente Relazione semestrale. In sede di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 la Banca provvederà ad effettuare una verifica di *impairment* che includa, oltre agli elementi citati, anche gli esiti del progetto di rivisitazione del piano industriale, attualmente in corso.

#### *Titoli Disponibili per la vendita*

Al 30 giugno 2016 la valutazione al fair value dei titoli AFS non ha comportato rettifiche di valore per *impairment*.

Le rettifiche di valore per *impairment* su titoli AFS sono rilevate in base alla "Policy di valutazione della attività aziendali", come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2014.

---

<sup>(2)</sup> Si richiama di seguito la overview sintetica espressa in data 23 maggio 2016:

- We expect that Banca Popolare dell'Alto Adige's (BPAA) asset quality--after the merger with Popolare di Marostica - could recover faster than Italian peers';
- Our improving forecast for BPAA is supported by our view of more favorable economic and operating conditions for Italy's banking sector;
- We are therefore revising the outlook on BPAA to positive from stable and affirming our 'BB/B' long- and short-term counterparty credit ratings on the bank.
- The positive outlook on BPAA reflects our opinion that the bank's better-than-peers risk management and expected customer loans growth could result in a consistently lower-risk profile loan book.

### *Client relationship*

L'attività immateriale "*Client relationship*" è stata identificata in sede di rilevazione dell'aggregazione aziendale relativa all'acquisizione del Gruppo Banca Popolare di Marostica.

Essa è iscritta al 30 giugno 2016 per 20,9 milioni ed ammortizzata in base ad una vita utile originaria di 23 anni. Al fine di verificare se vi siano elementi di impairment sono state acquisite le informazioni relative all'evoluzione degli aggregati di raccolta diretta e raccolta indiretta utilizzati al fine di identificare l'aggregato in sede di *Purchase Price Allocation*.

Sulla base dell'esame dei suddetti aggregati non sono stati rilevati elementi tali da far emergere indicatori di impairment che richiedano una valutazione per eventuali perdite di valore. Pertanto si è ritenuto di non effettuare tale test al 30 giugno 2016.

### Informativa sul Fair Value

Si riporta di seguito una informativa sintetica. Per una esposizione completa delle metodologie di determinazione del *fair value*, non essendo intervenute nel periodo in esame modifiche delle medesime, si rimanda all'informativa fornita nella sezione A.4 "Informativa sul Fair Value" della Nota Integrativa al 31 dicembre 2015.

#### **a) Fair Value delle attività e delle passività**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nel calcolo di attualizzazione si applica inoltre il *credit spread*, quantificato sulla base di prezzi direttamente osservabili sul mercato (ancorché non di borsa) e forniti da *contributors* esterni. Qualora non vi siano prezzi disponibili esso è quantificato sulla base di *comparables*, ovvero per analogia con titoli omogenei per durata e qualità creditizia dell'emittente, nonché settore di appartenenza.

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

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

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

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

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

Per i titoli strutturati *inflation linked* 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.

### c) Processi e sensibilità delle valutazioni

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **d) Gerarchia del *Fair Value***

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

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

Nel primo semestre non si sono registrati mutamenti nei criteri di determinazione, sulla base dell’utilizzo di input c.d. osservabili o non osservabili, dei livelli gerarchici del *fair value* rispetto a quanto operato per il Bilancio al 31 dicembre 2015, cui si rimanda per una lettura completa.

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

#### Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente

(migliaia di euro)	30.06.2016			31.12.2015		
Attività/Passività misurate al <i>fair value</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.697	13.140	112	1.158	37.824	112
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	764.476	687.292	31.448	754.293	610.224	6.076
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>766.173</b>	<b>700.432</b>	<b>31.560</b>	<b>755.451</b>	<b>648.048</b>	<b>6.188</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	298	2.565	-	233	2.897	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	9.720	-	-	9.692	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>298</b>	<b>12.285</b>	<b>-</b>	<b>233</b>	<b>12.589</b>	<b>-</b>

Gli strumenti finanziari valorizzati sulla base di prezzi attinti da mercati attivi (Livello 1) o determinati sulla base di parametri osservabili sul mercato (Livello 2) rappresentano il 96,8% del totale delle attività finanziarie valutate al *fair value*.

Gli strumenti valutati in modo significativo sulla base di parametri non osservabili (Livello 3) costituiscono una quota marginale (3,2%) del totale delle attività finanziarie valutate al *fair value* e sono rappresentati per il 99,8% da attività finanziarie disponibili per la vendita.

#### Passività finanziarie misurate al *fair value* su base ricorrente

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

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono rappresentate dalle proprie emissioni obbligazionarie collocate presso la clientela "*retail*" e oggetto di copertura mediante strumenti derivati, per le quali è stata attivata la *fair value option*. Per ulteriori dettagli sulla modifica della modalità di determinazione del *fair value* delle passività finanziarie in *fair value option*, si fa rinvio a quanto riportato nella parte "A.1 – Parte generale" del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.

#### e) Trasferimenti tra i livelli del *fair value*

Nel corso del primo semestre 2016 non vi sono stati trasferimenti tra i livelli di *fair value* di attività o passività valutate al *fair value*.



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

Variazioni nel semestre delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

(migliaia di euro)	Attività finanziarie					Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita					
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>112</b>	-	<b>6.076</b>	-	-	-	-	
<b>2. Aumenti</b>	<b>1</b>	-	<b>25.738</b>	-	-	-	-	
2.1 Acquisti	-	-	24.875	-	-	-	-	
2.2 Profitti imputati a:	1	-	694	-	-	-	-	
2.2.1 Conto economico	1	-	-	-	-	-	-	
<i>di cui plusvalenze</i>	1	-	-	-	-	-	-	
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	694	-	-	-	-	
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	169	-	-	-	-	
<b>2. Diminuzioni</b>	<b>1</b>	-	<b>366</b>	-	-	-	-	
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-	-	
3.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-	
3.3 Perdite imputate a:	-	-	354	-	-	-	-	
3.3.1 Conto economico	-	-	-	-	-	-	-	
<i>di cui minusvalenze</i>	-	-	-	-	-	-	-	
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	354	-	-	-	-	
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	
3.5 Altre variazioni in diminuzione	1	-	12	-	-	-	-	
<b>3. Rimanenze finali</b>	<b>112</b>	-	<b>31.448</b>	-	-	-	-	

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

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

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

Di seguito si riporta l'informativa richiesta dai paragrafi 25 e 26 dell'IFRS 7, richiamati dal principio IAS 34, relativamente al *fair value* delle attività e passività finanziarie iscritte in bilancio al costo ammortizzato. Per i criteri di determinazione del *fair value* ai fini dell'informativa di nota integrativa si fa rinvio alla *disclosure* fornita nel bilancio 2016.

(migliaia di euro)	30.06.2016				31.12.2015			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	179.602	170.077	20.523	540	170.426	158.391	19.877	607
2. Crediti verso banche	48.724	-	48.724	-	44.804	-	44.804	-
3. Crediti verso la clientela	6.586.910	-	6.928.038	-	6.447.871	-	6.762.580	-
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	1.787	-	-	-	1.809	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.817.023</b>	<b>170.077</b>	<b>6.997.285</b>	<b>540</b>	<b>6.664.910</b>	<b>158.391</b>	<b>6.827.261</b>	<b>607</b>
1. Debiti verso banche	1.160.463	-	1.080.622	-	838.463	-	826.200	-
2. Debiti verso clientela	5.363.108	-	5.005.826	-	5.207.990	-	4.822.730	-
3. Titoli in circolazione	1.259.192	-	1.186.186	67.715	1.570.687	-	1.470.745	93.956
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.782.763</b>	-	<b>7.272.634</b>	<b>67.715</b>	<b>7.617.140</b>	-	<b>7.119.675</b>	<b>93.956</b>

## i) Trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

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

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

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

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

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

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

Nel corso del primo semestre del 2016 non sono intervenute ulteriori riclassifiche del portafoglio.

Nella seguente tabella viene fornita l'informativa sul valore di bilancio delle attività riclassificate che residuano al 30 giugno 2016, sul relativo *fair value*, sulle componenti reddituale registrate nel periodo e sugli effetti economici che si sarebbero rilevati nello stesso periodo in assenza del trasferimento.

Tipologia di strumento finanziario (migliaia di euro)	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore di bilancio al 30.06.2016	Fair value al 30.06.2016	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	HFT	AFS	4.339	4.339	214	16	182	48
Quote di O.I.C.R.	HFT	AFS	62.577	62.577	(1.938)	-	(1.938)	-
Titoli di debito	HFT	HTM	733	540	(30)	11	-	-

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

Il valore di bilancio dei titoli di debito al 30 giugno 2016 ammonta a 4,3 milioni (4,9 milioni al 31.12.2015), ed il loro *fair value* è pari a 4,3 milioni (4,7 milioni al 31.12.2015). Il valore di bilancio dei titoli OICR al 30 giugno 2016 ammonta a 62,6 milioni, coincidente con il *fair value*.

#### j) Informativa sul "day one profit/loss"

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

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

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

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

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

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

Relativamente alle passività finanziarie valutate al *fair value* in essere al 30 giugno 2016 non sono stati rilevati effetti connessi con la variazione del merito creditizio.

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

<b>Effetto merito creditizio</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<i>(in migliaia di euro)</i>		
Utili netti da variazione merito creditizio	17.261	16
Plusvalenze/minusvalenze nette cumulate esercizio precedente	1.711	1.695
<b>Totale plusvalenze/minusvalenze nette cumulate</b>	<b>18.972</b>	<b>1.711</b>

Si ritiene opportuno evidenziare che le plusvalenze cumulate nette contabilizzate al 30 giugno 2016 per effetto delle variazioni del proprio merito creditizio e che si sono tradotte nella rilevazione di un minor valore di carico delle proprie passività sono destinate a riversarsi negativamente nei conti economici futuri nella misura in cui le passività non saranno oggetto di riacquisto a prezzi allineati al valore di iscrizione in bilancio.

## PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Al fine di consentire una migliore lettura dei risultati, si evidenzia che i dati economici comparativi al 30 giugno 2015 di seguito riportati si riferiscono al bilancio consolidato di Banca Popolare • Volksbank, che include le operazioni della Controllante e le operazioni della controllata Banca di Treviso S.p.A..

In particolare, il conto economico consolidato al 30 giugno 2015 include, a partire dal 1 aprile 2015, data di efficacia giuridica della fusione, le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica. Pertanto il risultato consolidato al 30 giugno 2015 di Banca Popolare • Volksbank beneficia del contributo del Gruppo Banca Popolare di Marostica per il solo secondo trimestre del 2015.

I saldi patrimoniali comparativi riferiti al 31 dicembre 2015 includono le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica, le cui operazioni sono state imputate al bilancio di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

### Stato patrimoniale riclassificato

<b>Voci dell'attivo riclassificate</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	51.514	62.622	(11.108)	-17,7%
Attività finanziarie e partecipazioni	1.699.257	1.601.475	97.782	6,1%
Crediti verso banche	48.724	44.804	3.921	8,8%
Crediti verso clientela	6.586.910	6.447.871	139.039	2,2%
Attività materiali	145.635	145.591	43	0,0%
Attività immateriali	121.335	121.937	(601)	-0,5%
Altre voci dell'attivo	330.145	291.025	39.121	13,4%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>8.983.521</b>	<b>8.715.324</b>	<b>268.197</b>	<b>3,1%</b>

<b>Voci del Passivo Riclassificate</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Debiti verso banche	1.160.463	838.463	322.001	38,4%
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività valutate al fair value	6.632.020	6.788.369	(156.349)	-2,3%
Passività finanziarie di negoziazione	2.863	3.130	(266)	-8,5%
Altre voci del passivo	357.599	308.209	49.389	16,0%
Patrimonio netto:				
- Capitale e Riserve	857.964	754.786	103.178	13,7%
- Risultato del periodo	(27.388)	22.368	(49.756)	-222,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-	-	0,0%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>8.983.521</b>	<b>8.715.324</b>	<b>268.197</b>	<b>3,1%</b>

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

- la voce dell'attivo "Attività finanziarie" aggrega gli strumenti finanziari esposti nei portafogli "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie disponibili per la vendita", delle "Attività detenute sino alla scadenza" e delle "Partecipazioni", rispettivamente esposti nelle voci 20, 40, 50 e 100 dell'attivo dello schema di Banca d'Italia;
- la voce residuale dell'attivo "Altre voci dell'attivo" aggrega le "Attività fiscali", le "Altre attività" (rispettivamente le voci 140 e 160 dell'attivo);
- il raggruppamento in un'unica voce dell'ammontare dei debiti verso clientela (voce 20), dei titoli emessi e dei relativi derivati di copertura (classificati nelle voci 30, 40 e 50, in funzione dell'attivazione della fair value option);

- il raggruppamento in un'unica voce "Altre voci del passivo" del "Trattamento di fine rapporto" (voce 110), dei "Fondi per rischi ed oneri" (voce 120), delle "Passività fiscali" e delle "Altre passività" (rispettivamente le voci 80 e 100 del passivo);
- l'indicazione del "capitale e delle riserve" in modo aggregato, al netto delle eventuali azioni proprie detenute (voci di bilancio 140, 160, 170, 180, 190, 200).

## Conto economico riclassificato

Conto economico (migliaia di euro)	30.06.2016	30.06.2015 (*)	Variazione	
			Ass.	%
Interessi netti	68.720	63.383	5.336	8,4%
Dividendi e utili (perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	617	2.507	(1.890)	-75,4%
<b>Margine finanziario</b>	<b>69.337</b>	<b>65.890</b>	<b>3.447</b>	<b>5,2%</b>
Commissioni nette	39.685	35.316	4.368	12,4%
Risultato netto finanziario	7.280	6.702	578	8,6%
Altri oneri/proventi di gestione	12.338	9.446	2.891	30,6%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>59.303</b>	<b>51.465</b>	<b>7.838</b>	<b>15,2%</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>128.640</b>	<b>117.355</b>	<b>11.284</b>	<b>9,6%</b>
Spese per il personale	(54.346)	(45.573)	(8.773)	19,3%
Spese amministrative	(38.796)	(35.827)	(2.969)	8,3%
Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali	(4.453)	(4.304)	(148)	3,4%
<b>Oneri operativi</b>	<b>(97.595)</b>	<b>(85.704)</b>	<b>(11.891)</b>	<b>13,9%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>31.045</b>	<b>31.651</b>	<b>(606)</b>	<b>-1,9%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie	(85.760)	(11.929)	(73.830)	618,9%
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-	n.d.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.376)	(1.305)	(71)	5,5%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	34	28	7	23,7%
<b>Risultato lordo dell'operatività corrente</b>	<b>(56.057)</b>	<b>18.444</b>	<b>(74.501)</b>	<b>-403,9%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	28.669	(6.773)	35.441	-523,3%
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(27.388)</b>	<b>11.671</b>	<b>(39.060)</b>	<b>-334,7%</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

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".

Si evidenzia inoltre che, al fine di assicurare maggiore significatività ai dati comparativi riferiti al 30 giugno 2015, sono riportati i dati del conto economico relativi al bilancio semestrale consolidato di Banca Popolare • Volksbank, che include anche la controllata Banca di Treviso S.p.A.. Le operazioni di Banca di Treviso sono imputate al bilancio di Banca Popolare • Volksbank, con retrodatazione contabile e fiscale al 1 aprile 2015, solo a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, per effetto della fusione per incorporazione di Banca di Treviso in Banca Popolare • Volksbank realizzata in data 5 ottobre 2015.

## RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

### Il conto economico

Nel seguito vengono illustrate le principali grandezze economiche al 30 giugno 2016 comparate con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

#### Interessi netti

Gli interessi netti ammontano a 68,7 milioni, in aumento del 8,4% rispetto ai 63,4 milioni del primo semestre del 2015. Gli interessi attivi a clientela evidenziano un decremento del -7,6% a 89,7 milioni (-7,4 milioni), contro i 97,1 milioni del primo semestre del 2015. Gli intereresti passivi si attestano a 21,0 milioni, contro i 33,7 milioni del primo semestre del 2015 (-37,7%).

Il contributo del portafoglio titoli di proprietà al margine di interesse (strumenti classificati per la negoziazione, disponibili per la vendita e detenuti fino a scadenza) è di 7,0 milioni, in diminuzione rispetto ai 8,4 milioni del primo semestre del 2015, anche per effetto del costante livello minimo dei tassi mantenutosi per tutto il primo semestre dell'esercizio.

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30.06.2016	30.06.2015 (*)
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	432	-	152	584	2.102
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.455	-	-	4.455	5.369
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.004	-	-	2.004	884
4. Crediti verso banche	-	194	-	194	72
5. Crediti verso clientela	2.154	80.313	-	82.467	88.579
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	-	-	73
<b>Totale</b>	<b>9.045</b>	<b>80.507</b>	<b>152</b>	<b>89.704</b>	<b>97.079</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

Gli interessi passivi da clientela (relativi ai debiti verso clientela e titoli in circolazione) registrano un decremento del 37,5% a 19,6 milioni, contro un dato di 31,4 milioni del primo semestre del 2015. Gli interessi verso banche e banche centrali evidenziano una riduzione a 0,3 milioni (-21,4%), così come le gli interessi sulle passività finanziarie valutate al *fair value* che si attestano a 0,2 milioni, in calo del -87,0% rispetto ai 1,2 milioni del primo semestre del 2015.

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30.06.2016	30.06.2015 (*)
1. Debiti verso banche centrali	289	X	-	289	238
2. Debiti verso banche	907	X	-	907	833
3. Debiti verso clientela	8.613	X	-	8.613	14.055
4. Titoli in circolazione	X	11.018	-	11.018	17.364
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-

6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	24	133	-	157	1.207
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>9.833</b>	<b>11.151</b>	<b>-</b>	<b>20.984</b>	<b>33.697</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

### Commissioni nette

Le commissioni nette sono in aumento del 12,4% a 39,7 milioni, contro i 35,3 milioni del primo semestre del 2015 (+4,4 milioni).

L'incremento è principalmente riconducibile all'aumento delle commissioni attive, attestatesi a 43,9 milioni contro i 39,2 milioni del primo semestre del 2015 (+12,2% e +4,8 milioni). In particolare, le commissioni sui servizi di intermediazione, gestione e consulenza sono in aumento di 1,6 milioni (+15,6% a 11,6 milioni), le commissioni da tenuta e gestione di conti correnti sono in aumento di 3,3 milioni a 20,3 milioni (+19,2%) e le commissioni da altri servizi sono in calo a 6,6 milioni (-7,6% e -0,5 milioni).

Le commissioni attive al 30.06.2016, così come per lo stesso periodo dell'esercizio precedente, sono state interamente generate dalla rete di propri sportelli. La tabella che segue evidenzia il dettaglio delle commissioni attive per tipologia di servizio.

Tipologia servizi/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>a) Garanzie rilasciate</b>	<b>1.883</b>	<b>1.847</b>
<b>b) Derivati su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>11.606</b>	<b>10.048</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	353	305
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 Individuali	-	-
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	196	120
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	5.883	4.572
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	560	766
8. attività di consulenza	180	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.1 in materia di struttura finanziaria	180	-
9. distribuzione di servizi di terzi	4.434	4.285
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.556	2.346
9.3 altri prodotti	1.878	1.939
<b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>3.575</b>	<b>3.122</b>
<b>e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>f) Servizi per operazioni di factoring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>g) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>i) Tenuta e gestione dei conti correnti</b>	<b>20.334</b>	<b>17.061</b>
<b>j) Altri servizi</b>	<b>6.566</b>	<b>7.109</b>
<b>Totale</b>	<b>43.964</b>	<b>39.187</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

Le commissioni passive risultano in aumento del 10,5% a 4,3 milioni (+0,4 milioni), contro i 3,9 milioni del primo semestre del 2015, principalmente per effetto dell'aumento delle commissioni su diritti di



trasmissione dati, diritti trasmissione reti e altri servizi che si attestano a 2,9 milioni, contro i 2,4 milioni del primo semestre 2015 (+19,6% e + 472 mila).

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

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

Servizi/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>a) Garanzie ricevute</b>	<b>64</b>	<b>189</b>
<b>b) Derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) Servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>1.030</b>	<b>1.032</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	764	813
2. negoziazione di valute	92	52
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 Proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	174	167
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>307</b>	<b>244</b>
<b>e) Altri servizi</b>	<b>2.879</b>	<b>2.407</b>
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	1.461	1.290
2. diritti trasmissione rete bancaria	427	317
3. Altri	991	800
<b>Totale</b>	<b>4.280</b>	<b>3.872</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

### Risultato netto finanziario

Ammonta a 7,3 milioni, in crescita del 8,6% rispetto ai 6,7 milioni dello stesso periodo del 2015 (+0,6 milioni). Esso include il risultato netto dell'attività di negoziazione (+0,6 milioni), gli utili da cessione/riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita (+6,5 milioni), gli utili da riacquisto di passività finanziarie ed il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate a fair value.

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

Di seguito il dettaglio del risultato netto dell'attività di negoziazione.

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di</b>					
<b>Negoziazione</b>	<b>11.386</b>	<b>9.858</b>	<b>(9.285)</b>	<b>(10.803)</b>	<b>1.156</b>
1.1 Titoli di debito	159	241	(9)	(30)	361
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	11.227	9.617	(9.276)	(10.773)	795
<b>2. Passività finanziarie di</b>					
<b>negoziazione:</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività</b>					
<b>finanziarie: differenze di</b>					

<b>Cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>-</b>	<b>799</b>	<b>(512)</b>	<b>(1.343)</b>	<b>(584)</b>
4.1 Derivati finanziari:	-	799	(512)	(1.343)	(584)
- su titoli di debito e tassi di interesse	-	539	(512)	(1.132)	(1.105)
- su titoli di capitale e indici azionari	-	260	-	(211)	49
- su valute e oro	X	X	X	X	472
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.386</b>	<b>10.657</b>	<b>(9.797)</b>	<b>(12.146)</b>	<b>572</b>

L'Utile da acquisto/cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita ammonta a 6,5 milioni (+0,8 milioni e +14,3% rispetto ai 5,7 milioni del primo semestre del 2015), relativo alla cessione di strumenti finanziari classificati disponibili per la vendita che ha comportato la rilevazione a conto economico delle riserve positive di valutazione precedentemente iscritte a specifica voce del patrimonio netto.

Il risultato connesso al riacquisto di proprie passività finanziarie è positivo in misura marginale per 0,2 milioni, in calo rispetto agli 0,1 milioni del primo semestre del 2015.

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

<b>Operazioni/Componenti reddituali</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Plusvalenze (A)</b>	<b>Utili da realizzo (B)</b>	<b>Minusvalenze (C)</b>	<b>Perdite da realizzo (D)</b>	<b>Risultato netto [(A+B) - (C+D)]</b>
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>57</b>	-	<b>(40)</b>	-	<b>17</b>
2.1 Titoli di debito	57	-	(40)	-	17
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie</b>					
In valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>57</b>	-	<b>(40)</b>	-	<b>17</b>

#### *Altri proventi (oneri) di gestione*

Gli altri proventi ed oneri di gestione rappresentano una voce residuale, in cui confluiscono proventi ed oneri di varia natura. La voce comprende i recuperi di spese e di imposte e tasse. Il dato al 30 giugno 2016, su base netta, pari a 12,3 milioni, risulta in aumento del +30,6% rispetto ai 9,4 milioni del primo semestre dell'anno precedente (+2,9 milioni).

#### *Gli oneri operativi*

Sono composti da spese del personale, spese amministrative e rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali. Complessivamente ammontano a 97,6 milioni, in crescita del 13,9% rispetto ai 85,7 milioni del primo semestre 2015.

Le spese del personale si attestano a 54,3 milioni, in aumento del 19,3% rispetto ai 45,6 milioni del primo semestre del 2015. Il maggior onere del primo semestre 2016 rispetto al primo semestre 2015 è

riconducibile principalmente all'inclusione, in quest'ultimo, dei costi del Gruppo Banca Popolare di Marostica solo a partire dal 1 aprile 2015, data di efficacia della fusione.

Tipologia di spese/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	30.06.2015 (*)
1) Personale dipendente	53.613	44.888
a) salari e stipendi	36.976	31.439
b) oneri sociali	9.878	8.769
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.546	1.223
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.946	1.959
- a contribuzione definita	1.946	1.959
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti Patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.267	1.498
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	733	685
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	-	-
<b>Totale</b>	<b>54.346</b>	<b>45.573</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

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

Numero dipendenti	30.06.2016	30.06.2015 (*)
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>1.292</b>	<b>1.327</b>
a) Dirigenti	38	40
b) Quadri direttivi	527	531
c) Restante personale dipendente	727	756
<b>2. Altro personale</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.292</b>	<b>1.327</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

Le altre spese amministrative si attestano a 38,8 milioni, in aumento del 8,3% rispetto ai 35,8 milioni del primo semestre del 2015.

Come detto, nel primo semestre sono stati contabilizzati 2,1 milioni quale contributo ordinario stimato al Fondo di Risoluzione per l'intero esercizio 2016.

L'incremento è riconducibile principalmente alla citata inclusione, solo a partire dal 1 aprile 2015, delle operazioni del gruppo Banca Popolare di Marostica. All'interno si evidenzia una diminuzione dei compensi a professionisti, che risultano pari a 2,9 milioni contro i 5,6 milioni del primo semestre 2015, principalmente per effetto del venir meno degli oneri per le consulente connesse con la fusione, della riduzione dei costi di gestione dell'outsourcer informatico SEC, a seguito del venir meno degli oneri straordinari connessi con il progetto di integrazione dei sistemi informativi, delle spese di pubblicità e rappresentanza, spese di pulizia locali, spese telefoniche postali e trasmissione dati, anche riconducibili alla progressiva realizzazione delle sinergie di costo connesse con il processo di integrazione.

Tipologia di spese/Valori	30.06.2016	30.06.2015 (*)
---------------------------	------------	----------------

<i>(migliaia di euro)</i>		
1. Canoni noleggio macchine e software	1.580	1.059
2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	1.050	859
3. Compensi a professionisti	2.879	5.612
4. Contributi associativi	686	390
5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile)	5.966	6.310
6. Elargizioni	518	104
7. Fitti passivi su immobili	2.851	2.707
8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	7.317	6.282
9. Imposte indirette	524	445
10. Premi assicurativi	498	507
11. Spese di trasporto	660	580
12. Spese di vigilanza	585	385
13. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	1.143	839
14. Spese fornitura materiale d'ufficio	696	844
15. Spese informazioni e visure	1.252	826
16. Spese legali per recupero crediti	1.476	1.047
17. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	2.441	1.931
18. Spese pubblicità e rappresentanza	1.343	1.914
19. Spese pulizia locali	552	588
20. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	1.417	1.489
21. Tasse e tributi	1.093	951
22. Consorzio di tesoreria	99	-
23. Altre spese	2.170	158
<b>Totale</b>	<b>38.796</b>	<b>35.826</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

Le rettifiche nette di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a 4,5 milioni (in aumento del 3,4% rispetto ai 4,3 milioni dei primi sei mesi del 2015).

#### *Rettifiche di valore nette su crediti e altre operazioni finanziarie*

La voce è composta dagli Utili/(perdite) da cessione o riacquisto di crediti, dalle Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti e altre operazioni finanziarie. La voce ammonta a 85,8 milioni, rispetto agli 11,9 milioni dello stesso periodo del 2015. Di questi, 85,5 milioni si riferiscono alle rettifiche di valore nette su crediti, di seguito dettagliate:

Operazioni/ Componenti reddituiali <i>(migliaia di euro)</i>	Rettifiche di valore			Riprese di valore			30.06.2016	30.06.2015 (*)
	Specifiche Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	Specifiche Da interessi	Altre riprese	Di portafoglio Da interessi		
<b>A. Crediti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(610)</b>	<b>(102.124)</b>	<b>(153)</b>	<b>7.336</b>	<b>7.718</b>	-	<b>2.350</b>	<b>(85.483)</b>
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	X	-	-	-	X	-
- Titoli di debito	-	-	X	-	-	-	X	-
Altri crediti	(610)	(102.124)	(153)	7.336	7.718	-	2.350	(85.483)
- Finanziamenti	(610)	(102.124)	(153)	7.336	7.718	-	2.350	(85.483)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(610)</b>	<b>(102.124)</b>	<b>(153)</b>	<b>7.336</b>	<b>7.718</b>	-	<b>2.350</b>	<b>(85.483)</b>

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

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

La Banca pone costante attenzione alla valutazione del credito ed al mantenimento di accantonamenti e livelli di copertura adeguati, oltre che della particolare prudenza adottata nelle classificazioni dei crediti deteriorati in una fase di mercato particolarmente complessa ed incerta.

Si evidenzia che, per effetto della straordinarietà delle appostazioni effettuate nel periodo, il confronto con i dati precedenti non risulta particolarmente significativo.

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

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore				Riprese di valore				30.06.2016	30.06.2015 (*)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio				
	Cancel- lazioni	Altre		Altre riprese	Da interessi	Altre riprese	Da interessi			
A. Garanzie rilasciate	-	(331)	-	-	54	-	-	(277)	(343)	
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>E. Totale</b>	-	<b>(331)</b>	-	-	<b>54</b>	-	-	<b>(277)</b>	<b>(343)</b>	

(\*) Dati relativi al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015. Le operazioni del Gruppo Banca Popolare di Marostica sono imputate al Bilancio consolidato semestrale abbreviato di Banca Popolare • Volksbank a partire dal 1 aprile 2015.

#### *Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri*

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri ammontano a 1,4 mln, e sono relativi, per 1,5 milioni, alla partecipazione allo Schema Volontario del fondo come meglio dettagliato nella sezione "Fatti di rilievo del Periodo".

#### *Risultato lordo dell'operatività corrente, imposte sul reddito e risultato netto*

La perdita dell'operatività corrente prima della contabilizzazione delle imposte sul reddito nel primo semestre del 2016 è pari -56,1 milioni, da confrontare con un utile lordo di 18,4 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'accantonamento per imposte di competenza del primo semestre 2016, su base corrente e differita, risulta positivo per 28,7 milioni. Si segnala, in particolare, che tale importo comprende l'ammontare delle Deferred Tax Assets (IRES), pari a 15,3 mln, calcolate in relazione alla perdita di periodo, che si ritiene saranno recuperabili negli esercizi futuri, nonché il beneficio, risultante dall'affrancamento dell'avviamento e della client relationship, per 13,3 milioni.

La perdita netta di periodo si attesta a -27,4 milioni, rispetto ad un risultato positivo di 11,7 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

## Lo stato patrimoniale

### a) L'attività di intermediazione creditizia

#### La raccolta diretta

Al 30 giugno 2016 la raccolta diretta si attesta a 6.632,0 milioni, contro un dato di 6.788,4 milioni del 31 dicembre 2015, evidenziando un decremento del -2,3%.

La raccolta evidenzia una evoluzione che privilegia la componente a vista, grazie all'aumentata propensione alla liquidità conseguente sia alla significativa incertezza che caratterizza l'attuale situazione di mercato, sia ad una condizione di rendimenti sui titoli particolarmente contenuti, oltre ad una ricerca di diversificazione del rischio.

In particolare, i depositi a risparmio e certificati di deposito si attestano a 5.028,2 milioni, in aumento del 6,2% rispetto ai 4.735,0 milioni di fine esercizio. La raccolta obbligazionaria si attesta a 1.200,3 milioni, in calo del -24,0% e -380,1 milioni rispetto al dato di fine anno (era 1.580,4 milioni).

In particolare la raccolta obbligazionaria evidenzia il proseguimento del trend di progressiva riduzione, per effetto del contesto di rendimenti ormai prossimi allo zero, che spinge la clientela verso altre forme di investimento.

Gli altri debiti sono in calo del -9,3% a 357,3 milioni, contro un saldo di 394,0 milioni di fine esercizio 2015. Parimenti in calo risulta la raccolta pronti contro termine, che si attesta a 46,3 milioni, contro i 78,9 milioni del 31 dicembre 2015 (-41,4%).

Forme tecniche raccolta diretta (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
Depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito	5.028.184	4.735.012	293.172	6,2%
Titoli in circolazione	1.200.302	1.580.379	-380.077	-24,0%
Altri debiti	357.256	394.009	-36.753	-9,3%
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	46.278	78.969	-32.691	-41,4%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>6.632.020</b>	<b>6.788.369</b>	<b>-156.349</b>	<b>-2,3%</b>

#### La raccolta indiretta

La raccolta indiretta, pur risentendo della spiccata volatilità dei mercati finanziari, ha evidenziato una buona dinamica del risparmio gestito, in continuo sviluppo nell'anno fino a raggiungere quota 1.745,6 milioni a fine semestre.

Il semestre è stato caratterizzato da una elevata volatilità dei mercati finanziari, da ultimo per effetto dell'esito del referendum del Regno Unito sull'appartenenza all'Unione Europea. Di tali condizioni di incertezza ha beneficiato principalmente la componente gestita, anche per effetto del prolungata situazione di tassi sostanzialmente a zero, rafforzata anche dal rinnovarsi di aspettative, da parte degli operatori e dei policy makers, di continuati livelli minimi per il prevedibile futuro.

Il primo semestre 2016 chiude con una consistenza di raccolta indiretta in aumento del 7,0% a 3.253,4 milioni, contro i 3.039,2 milioni del 31 dicembre 2015.

In particolare, la raccolta amministrata si attesta a 1.507,8 milioni, in aumento del 4,9% (+71,0 milioni) rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

I fondi di investimento registrano un incremento dello 0,5% a 1.267,7 milioni, contro i 1.261,3 milioni del 31 dicembre 2015. In aumento del 40,0% il comparto dei prodotti assicurativi e banca-assicurazione, che si attesta a 477,8 milioni contro i 341,2 milioni di fine 2015.

Complessivamente il risparmio gestito registra un incremento del 8,9% a 1.745,6 milioni, contro i 1.602,5 milioni del 31 dicembre 2015.

Forme tecniche raccolta indiretta (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
Titoli in amministrazione	1.507.813	1.436.766	71.047	4,9%
Fondi d'investimento	1.267.727	1.261.284	6.443	0,5%
Assicurazioni vita	477.841	341.199	136.642	40,0%
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>3.253.381</b>	<b>3.039.249</b>	<b>214.132</b>	<b>7,0%</b>
Di cui risparmio gestito	1.745.568	1.602.483	143.085	8,9%

### *I crediti verso la clientela*

Il contesto di mercato del primo semestre è stato caratterizzato da significativa incertezza, sia a livello macroeconomico, sia per effetto delle notizie che hanno interessato alcune banche nazionali, che hanno alimentato incertezze e dubbi circa la robustezza e solidità del sistema bancario italiano.

Pur in un contesto fragile la Banca ha registrato un importante segnale di recupero dell'attività di sostegno all'economia: i crediti in bonis netti sono infatti saliti a 6.586,9 milioni, con un incremento di circa 139,0 milioni.

L'evoluzione ha interessato i mutui, saliti del 3,7% a 4.216,5 milioni (+148,9 milioni) e le operazioni su carte, prestiti personali che sono salite del 2,3% a 113,5 milioni (erano 110,9 milioni a fine 2015).

Risultano in diminuzione i conti correnti (-1,5% e -23,6 milioni) rimangono stabili le altre operazioni di finanziamento.

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

Forme tecniche impiego (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
Conti correnti	1.538.921	1.562.486	-23.565	-1,5%
Pronti contro termine attivi	25	3.288	-3.263	-99,2%
Mutui	4.216.524	4.067.604	148.920	3,7%
Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	113.455	110.862	2.593	2,3%
Altre operazioni	555.382	553.181	2.201	0,4%
Titoli di debito	162.603	150.450	12.153	-
<b>Totale</b>	<b>6.586.910</b>	<b>6.447.871</b>	<b>139.039</b>	<b>2,2%</b>

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

Settori impiego (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
Privati	2.291.518	2.259.490	32.028	1,4%
Settore produttivo	1.903.766	1.874.014	29.752	1,6%
Commercio	546.638	526.512	20.126	3,8%
Servizi	1.594.471	1.569.403	25.068	1,6%

Enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	250.516	218.451	32.065	14,7%
<b>Totale</b>	<b>6.586.909</b>	<b>6.447.870</b>	<b>139.039</b>	<b>2,2%</b>

Nelle tabelle seguenti si fornisce la situazione dei crediti per cassa verso clientela alla data del 30 giugno 2016 confrontata con l'analoga esposizione al 31 dicembre 2015.

Crediti verso clientela – Valori lordi, rettifiche e valori netti (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
A) Sofferenze	718.812	667.320	51.492	7,72%
importi lordi	40.093	41.082	(989)	-2,41%
meno rettifiche di valore specifiche	(391.602)	(339.626)	(51.976)	15,30%
<b>importi netti</b>	<b>327.210</b>	<b>327.694</b>	<b>(484)</b>	<b>-0,15%</b>
B) Inadempienze probabili <sup>(1)</sup>				
importi lordi	456.149	339.011	117.138	34,55%
meno rettifiche di valore specifiche	(113.087)	(77.880)	(35.207)	45,21%
<b>importi netti</b>	<b>343.062</b>	<b>261.131</b>	<b>81.931</b>	<b>31,38%</b>
C) Esposizioni scadute				
importi lordi	21.723	42.076	(20.353)	-48,37%
meno rettifiche di valore specifiche	(1.630)	(3.257)	1.627	-49,95%
<b>importi netti</b>	<b>20.093</b>	<b>38.819</b>	<b>-18.726</b>	<b>-48,24%</b>
<b>Subtotale esposizioni deteriorate</b>				
importi lordi	1.196.684	1.048.407	148.277	14,14%
meno rettifiche di valore specifiche	(506.319)	(420.763)	(85.556)	20,33%
<b>importi netti</b>	<b>690.365</b>	<b>627.645</b>	<b>62.720</b>	<b>9,99%</b>
E) esposizioni in bonis				
importi lordi	5.933.938	5.858.096	75.842	1,29%
meno rettifiche di valore specifiche	-	-	-	-
meno rettifiche di valore forfetarie	(37.392)	(37.869)	477	-1,26%
<b>importi netti</b>	<b>5.896.546</b>	<b>5.820.227</b>	<b>76.319</b>	<b>1,31%</b>
<b>Totale esposizioni</b>				
importi lordi	7.130.622	6.906.503	224.119	3,25%
meno rettifiche di valore specifiche	(506.319)	(420.763)	(85.556)	20,33%
meno rettifiche di valore forfetarie	(37.392)	(37.869)	477	-1,26%
<b>Totale importi netti</b>	<b>6.586.911</b>	<b>6.447.871</b>	<b>139.040</b>	<b>2,16%</b>

Al 30 giugno 2016 il complesso dei crediti deteriorati lordi ammonta a 1.196,7 milioni, con un aumento del 14,1% (+148,3 milioni rispetto ai 1.048,4 milioni di fine 2015). L'incidenza del portafoglio deteriorato sul totale dei crediti lordi a clientela si attesta al 16,8%, in aumento rispetto al 15,2% di fine 2015.

Le sofferenze lorde aumentano del 7,7% a 718,8 milioni (+51,5 milioni) mentre le sofferenze nette si attestano a 327,2 milioni, sostanzialmente invariate rispetto +327,7 milioni di fine 2015 (-0,15%). L'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti lordi si attesta al 10,1%, in aumento rispetto al 9,7% di fine 2015. Il tasso di copertura delle sofferenze ("coverage ratio") risulta pari al 54,5%, in significativo aumento rispetto al 50,9% al 31 dicembre 2015.

Le inadempienze probabili lorde, che ammontano complessivamente a 456,1 milioni, sono in aumento del 34,6% rispetto ai 339,0 milioni di fine 2015. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 24,8%, in significativo aumento rispetto al 23,0% di fine 2015.

Le esposizioni scadute, lorde, pari a 21,7 milioni, registrano un decremento del 48,4% (+20,4 milioni) rispetto a fine 2015. L'indice di copertura delle esposizioni scadute si attesta al 7,5%, sostanzialmente invariato rispetto al 7,7% di fine 2015.



L'ammontare delle rettifiche su base collettiva si attesta allo 0,63% del crediti in bonis, contro lo 0,65% di fine 2015.

<b>Percentuali di copertura dei crediti</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Copertura delle sofferenze	54,48%	50,89%
Copertura inadempienze probabili	24,79%	22,97%
Copertura delle esposizioni scadute	7,50%	7,74%
Copertura delle esposizioni in bonis	0,63%	0,65%

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

<b>Indici di asset quality</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	16,78%	15,18%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	10,48%	9,73%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	10,08%	9,66%
Sofferenze nette/impieghi netti	4,97%	5,08%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	6,40%	4,91%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	5,21%	4,05%

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

Tipologia operazioni/Valori <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2016						31.12.2015					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
<b>Finanziamenti</b>	5.732.339	-	691.968		6.572.717		5.669.777	-	627.644		6.762.580	
1. Conti correnti	1.226.257	-	312.664	X	X	X	1.285.476	-	277.010	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	25	-	-	X	X	X	3.288	-	-	X	X	X
3. Mutui	3.880.673	-	335.851	X	X	X	3.749.275	-	318.329	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	109.859	-	3.596	X	X	X	107.502	-	3.360	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	515.525	-	39.857	X	X	X	524.236	-	28.945	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>	162.603	-	-		-		150.450	-	-		-	
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	162.603	-	-	X	X	X	150.450	-	-	X	X	X
<b>Totale</b>	5.894.942	-	691.968		6.572.717		5.820.227	-	627.644		6.762.580	

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

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016			31.12.2015		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
<b>1. Titoli di debito:</b>	<b>162.603</b>	-	-	<b>150.450</b>	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	162.603	-	-	150.450	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-	-	-
- assicurazioni	162.603	-	-	150.450	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>5.732.339</b>	-	<b>691.968</b>	<b>5.669.777</b>	-	<b>627.644</b>
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	30.280	-	-	13.005	-	-
c) Altri soggetti	5.702.059	-	691.968	5.656.772	-	627.644
- imprese non finanziarie	3.439.587	-	567.790	3.419.355	-	508.035
- imprese finanziarie	88.226	-	6.760	88.015	-	9.369
- assicurazioni	146	-	-	151	-	-
- altri	2.174.100	-	117.418	2.149.251	-	110.240
<b>Totale</b>	<b>5.894.942</b>	-	<b>691.968</b>	<b>5.820.227</b>	-	<b>627.644</b>

## b) Le attività finanziarie

Le attività finanziarie al 30 giugno 2016 ammontano a 1.699,3 milioni e presentano un incremento del 6,1% rispetto ai 1.601,5 milioni del 31 dicembre 2015. Il portafoglio di strumenti disponibili per la vendita ("AFS") si attesta a 1.500,1 milioni (+112,9 milioni e +8,1% rispetto a fine anno). Risultano in diminuzione i portafogli di attività detenute per la negoziazione, che si attestano a 14,9 milioni (-61,8% e -24,1 milioni, mentre il portafoglio detenuto fino a scadenza aumenta del 5,4% a 179,6 milioni (era 170,4 milioni). Di seguito la composizione del portafoglio di proprietà per classi:

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	
			Ass	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT)	14.949	39.094	(24.144)	-61,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	1.500.069	1.387.186	112.883	8,1%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM)	179.602	170.426	9.176	5,4%
Partecipazioni	4.637	4.769	(132)	-2,8%
<b>Totale</b>	<b>1.699.257</b>	<b>1.601.475</b>	<b>97.782</b>	<b>6,1%</b>

### Attività finanziarie di negoziazione

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

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016			31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	9.826	104	-	34.687	103
1.1 Titoli strutturati	-	2.195	-	-	1.036	-
1.2 Altri titoli di debito	-	7.631	104	-	33.651	103

2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	27	8	-	27	9
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	<b>9.853</b>	<b>112</b>	-	<b>34.714</b>	<b>112</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	1.697	3.287	-	1.158	3.110	-
1.1 di negoziazione	1.697	398	-	1.158	308	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	2.889	-	-	2.802	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>1.697</b>	<b>3.287</b>	-	<b>1.158</b>	<b>3.110</b>	-
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1.697</b>	<b>13.140</b>	<b>112</b>	<b>1.158</b>	<b>37.824</b>	<b>112</b>

La maggior parte degli strumenti finanziari di negoziazione è composta da titoli di debito di livello 2, di cui 9,9 milioni di titoli di debito e quote di OICR e strumenti derivati sempre di livello 2 per 3,3 milioni. Rispetto alla fine del 2015 si evidenzia una riduzione del portafoglio Altri titoli di debito per 26,1 mln, principalmente per effetto della vendita di titoli corporate.

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

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>9.930</b>	<b>34.790</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	2.373	1.210
d) Altri emittenti	7.557	33.580
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>9.965</b>	<b>34.826</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	4.946	4.215
b) Clientela	38	53
<b>Totale B</b>	<b>4.984</b>	<b>4.268</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>14.949</b>	<b>39.094</b>

#### Attività finanziarie disponibili per la vendita

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016			31.12.2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3

1. Titoli di debito	764.476	412.166	31.448	754.293	419.857	6.076
1.1 Titoli strutturati	-	24.381	-	-	32.723	-
1.2 Altri titoli di debito	764.476	387.785	31.448	754.293	387.134	6.076
2. Titoli di capitale	-	6.977	16.853	-	7.064	16.593
2.1 Valutati al fair value	-	6.977	-	-	7.064	-
2.2 Valutati al costo	-	-	16.853	-	-	16.593
3. Quote di O.I.C.R.	-	268.149	-	-	183.303	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>764.476</b>	<b>687.292</b>	<b>48.301</b>	<b>754.293</b>	<b>610.224</b>	<b>22.669</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano complessivamente a 1.500,1 milioni, con un incremento del 8,1% (+112,9 milioni), rispetto al dato del 2015.

La voce è composta da obbligazioni e altri titoli di debito per 1.208,1 milioni (di cui solo 31,4 milioni di livello 3), in aumento del 2,4% rispetto ai 1.180,2 milioni di fine 2015, da titoli di capitale per 23,8 milioni (di cui 16,9 milioni di livello 3), sostanzialmente invariati rispetto ai 23,7 milioni di fine 2015, e da quote di OICR per 268,1 milioni, in crescita del 46,3% rispetto ai 183,3 milioni di fine 2015.

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016	31.12.2015
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.208.089</b>	<b>1.180.226</b>
a) Governi e Banche Centrali	769.487	759.377
b) Altri enti pubblici	212	212
c) Banche	330.317	368.090
d) Altri emittenti	108.073	52.547
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>23.830</b>	<b>23.657</b>
a) Banche	9.496	9.582
b) Altri emittenti:	14.334	14.075
- imprese di assicurazione	1.751	1.751
- società finanziarie	1.807	1.807
- imprese non finanziarie	10.776	10.517
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>268.150</b>	<b>183.303</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.500.069</b>	<b>1.387.186</b>

I titoli di debito di Governi e Banche Centrali sono composti per 739,5 milioni da titoli di Stato italiani, e per il rimanente da titoli di Stato spagnoli. Del totale dei titoli di debito di Governi e Banche Centrali, 583,4 milioni hanno scadenza entro 5 anni e 186,2 milioni oltre i 5 anni.

#### Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30.06.2016				31.12.2015			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	179.602	170.077	20.523	540	170.426	158.391	19.877	607
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	179.602	170.077	20.523	540	170.426	158.391	19.877	607
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>179.602</b>	<b>170.077</b>	<b>20.523</b>	<b>540</b>	<b>170.426</b>	<b>158.391</b>	<b>19.877</b>	<b>607</b>

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono rappresentate per 159,3 milioni da titoli di Stato italiani (di cui 51,3 milioni con scadenza entro 5 anni e 108,1 milioni con scadenza oltre i 5 anni), per 12,2 milioni da titoli di debito di banche e per 8,1 milioni da titoli di emittenti corporate.

### Posizione interbancaria netta

Posizione Interbancaria Netta	30.06.2016	31.12.2015	Variazione	
			Ass.	%
Crediti verso banche	48.724	44.804	3.921	8,8%
Debiti verso banche	1.160.463	838.463	322.001	38,4%
<b>Posizione netta banche</b>	<b>(1.111.739)</b>	<b>(793.659)</b>	<b>(318.080)</b>	<b>40,1%</b>

La posizione netta sull'interbancario risulta negativa per 1.111,7 milioni, in incremento di 318,1 milioni rispetto a fine 2015, principalmente per effetto dell'aumento dei debiti verso banche, attestati a 1.160,5 milioni (+322,0 milioni e +40,1% rispetto a fine 2015).

### c) Le Partecipazioni

Il portafoglio partecipazioni resta invariato rispetto alla fine del 2015.

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA</b>			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano	100%	100%
2. Valpolicella A.S.A. S.r.l.	Bolzano	100%	100%
<b>B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO</b>			
<b>C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE</b>			
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%

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

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altri componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>									
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	-	1.526	1.803	40	(80)	-	(80)	-	(80)
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	3.102	5.006	4.848	536	144	-	144	-	144
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>									
<b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>									
1. Casa di cura Villa S. Anna	519	7.572	5.885	5.391	121	-	121	-	121
2. Quartiere Brizzi S.r.l.	850	7.489	7.466	326	(28)	-	(28)	-	(28)
3. Tre S.r.l.	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)

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

I dati si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile.

#### d) Le Attività materiali e immateriali

A fine semestre le attività materiali ammontano a 145,6 milioni, invariate rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

Le attività immateriali ammontano a 121,3 milioni, sostanzialmente invariate rispetto al dato del 31 dicembre 2015 (-0,5%). Di questi 99,6 milioni sono relativi all'avviamento.

#### Il Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2016, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile netto di periodo, ammonta a 830,6 milioni e si confronta con i 777,2 milioni di fine 2015. La variazione osservata nel periodo è imputabile principalmente alla perdita di periodo per 27,4 milioni, alla distribuzione del risultato al 31 dicembre 2015 (per 13,5 milioni) e include la variazione delle riserve di valutazione (-1,8 milioni) nonché gli effetti dell'aumento di capitale, per complessivi 95,8 milioni, completato nel primo semestre.

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

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>1. Capitale</b>	<b>199.484</b>		-
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>383.330</b>	<b>A,B,C (1)</b>	<b>383.330</b>
<b>3. Riserve di utili</b>			-
- Riserva Legale	115.400	B (2)	-
- Riserva Straordinaria	121.890	A,B,C	121.890
- Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	625	B, (*)	-
- Altre riserve			
a) Riserve di utili di eserc.preced.disponib.	-	A,B,C	-
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	-
<b>4. Riserve di valutazione</b>			
a) Riserve di rivalutazione	-	A,B,C	-
b) Riserve di rivalutazione IAS	-	A,B	-
c) Riserve negative da valutazione AFS	(7.583)		-
d) Riserve positive da valutazione AFS	9.141	(*)	-
e) Riserva negativa attuariale TFR	(3.050)		-
<b>5. Strumenti di capitale</b>	-		-
<b>6. Utili portati a nuovo</b>	<b>(27.388)</b>		-
<b>Totale</b>	<b>830.576</b>		-

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

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

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

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

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

### *Dividendi distribuiti*

Nel corso del periodo sono stati distribuiti a soci dividendi relativi al bilancio 2015 per euro 13,5 milioni, pari a 27 centesimi di euro per azione. Nell'esercizio precedente era stato distribuito un dividendo di 30 centesimi per azione.

### *Utile per azione*

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

<b>Numero medio delle azioni in circolazione</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Media ponderata delle azioni ordinarie	49.131.142	43.166.342

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

L'effetto diluitivo è riconducibile agli accordi definiti in sede di incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica, che prevedono l'assegnazione gratuita di massime n. 797.079 azioni di nuova emissione, nella misura di n. 0,117 azioni ordinarie Banca Popolare • Volksbank per ogni azione Banca Popolare • Volksbank assegnata in concambio agli azionisti di Banca Popolare di Marostica, che per effetto della fusione sono diventati azionisti di Banca Popolare • Volksbank, e che manterranno ininterrottamente il possesso delle azioni Banca Popolare • Volksbank, loro attribuite in concambio, per il periodo di 36 mesi dall'efficacia della fusione. Tale diritto all'assegnazione gratuita di azioni Banca Popolare • Volksbank non spetterà agli azionisti che dovessero alienare anche solo parzialmente le azioni ricevute in concambio entro 12 mesi dall'efficacia della fusione e si ridurrà proporzionalmente in caso di vendita parziale delle azioni ricevute in concambio, intervenuta tra la scadenza del dodicesimo mese e il trentaseiesimo mese successivo alla data di efficacia della fusione. L'utile diluito per azione è stato calcolato sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione della Relazione semestrale esclusivamente a tale fine e non costituisce una previsione del numero di azioni che saranno effettivamente assegnate allo scadere del periodo triennale.

<b>Utile per azione</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Utile base per azione	(1,11)	0,52
Utile diluito per azione	(1,10)	0,52



## e) Il Patrimonio ed i Coefficienti di Vigilanza

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

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

Nella presente sezione sono esposti i requisiti prudenziali relativi alla controllante Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. coop. a. r.l., così come trasmessi all'organo di vigilanza.

	30.06.2016	31.12.2015
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>830.575</b>	<b>762.192</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(17)	81
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	830.558	762.273
D. Elementi da dedurre dal CET1	(145.117)	(116.633)
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	(3.703)	(3.691)
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)</b>	<b>681.738</b>	<b>641.949</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 Per effetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)</b>	-	-
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 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 Per effetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	-	-
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>681.738</b>	<b>641.949</b>

Al 30 giugno 2016 i Fondi propri ammontano a 681,7 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 6.061,0 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato. L'eccedenza di Fondi propri al 30 giugno 2016 è pari a 196,9 milioni.

A fine giugno il Common Equity Tier 1 (CET1) della Banca coincide con i fondi propri, in quanto la Banca non ha strumenti di T2. L'importo, in aumento rispetto di fine dicembre (641,98 milioni), ha evidenziato le seguenti principali variazioni:

- aumento di 95,8 milioni per effetto dell'aumento di capitale;
- diminuzione per 13,5 milioni per effetto della distribuzione del dividendo a valere sull'esercizio 2015;
- diminuzione per 27,4 milioni per effetto della perdita netta di periodo;
- diminuzione di 22,5 milioni per effetto della deduzione delle DTA relative alle perdite di periodo e perdite pregresse e dipendenti dalle redditività futura.

La Riserva di conservazione del capitale, pari al 2,5% delle attività di rischio ponderate, è pari a 151,5 milioni.

Attività di rischio e requisiti patrimoniali		Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Categorie/Valori					
<b>A.</b>	<b>ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1</b>	<b>Rischio di credito e di controparte</b>	<b>9.311.163</b>	<b>9.057.571</b>	<b>5.627.307</b>	<b>5.332.079</b>
1.	Metodologia standardizzata	9.311.163	9.057.571	5.627.307	5.332.079
2.	Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1	Base	-	-	-	-
2.2	Avanzata	-	-	-	-
3.	Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1</b>	<b>Rischio di credito e di controparte</b>			<b>450.185</b>	<b>426.566</b>
<b>B.2</b>	<b>Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>				
<b>B.3</b>	<b>Rischio di regolamento</b>				
<b>B.4</b>	<b>Rischio di mercato</b>			<b>1.565</b>	<b>764</b>
1.	Metodologia standard			1.565	764
2.	Modelli interni			-	-
3.	Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.5</b>	<b>Rischio operativo</b>			<b>33.129</b>	<b>33.129</b>
1.	Metodo base			-	-
2.	Metodo standardizzato			33.129	33.129
3.	Metodo avanzato			-	-
<b>B.6</b>	<b>Altri requisiti prudenziali</b>				
<b>B.7</b>	<b>Altri elementi del calcolo</b>				
<b>B.8</b>	<b>Totale requisiti prudenziali</b>			<b>484.879</b>	<b>460.459</b>

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA		30.06.2016	31.12.2015
C.1	Attività di rischio ponderate	6.060.985	5.650.661
C.2	Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)	11,25%	11,161%
C.3	Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	11,25%	11,315%
C.4	Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	11,25%	11,315%

Alla data del 30 giugno 2016 i coefficienti di vigilanza risultano adeguati alle soglie stabilite dall'accordo di Basilea 3, il Coefficiente di Capitale Primario di classe 1 (CET1) si attesta a 11,16% (soglia minima 4,5%), il Tier 1 capital ratio a 11,32% (soglia minima 6%) e il Total capital ratio a 11,32% (soglia minima 8%).

Banca Popolare • Volksbank – conformemente alle disposizioni transitorie in materia di fondi propri contenute nella Parte II, Capitolo 14 della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti ("Disposizioni di vigilanza per le banche") – ha provveduto a calcolare i fondi propri al 30 giugno 2015 adottando il cosiddetto "filtro simmetrico", che consente di non includere in alcun elemento dei fondi propri i profitti e perdite non realizzati, relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita", il cui importo netto al 30 giugno 2016 è positivo per 3,7 milioni.

## INFORMATIVA DI SETTORE

### Criteri di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

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

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

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

## Distribuzione per settori di attività: dati economici

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Margine di interesse	13.837	49.026	5.857	-	68.720
Commissioni nette	16.991	22.971	(278)	-	39.684
Margine finanziario	-	-	8.022	-	8.022
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>30.828</b>	<b>80.192</b>	<b>13.601</b>	<b>(8.196)</b>	<b>116.425</b>
Rettifiche nette per deterioramento valori	(670)	(84.813)	(277)	-	(85.760)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>30.158</b>	<b>(4.621)</b>	<b>13.324</b>	<b>(8.195)</b>	<b>30.666</b>
Spese amministrative	-	-	-	(93.142)	(93.142)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-	-	-	(1.376)	(1.376)
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-	-	-	(4.453)	(4.453)
Altri oneri/proventi di gestione	-	-	-	12.338	12.338
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-	-	-	(89)	(89)
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>30.158</b>	<b>(4.621)</b>	<b>13.324</b>	<b>(94.918)</b>	<b>(56.057)</b>

## Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Privati	Imprese	Finanza	Altro	Totale
Crediti verso banche	-	-	48.724	-	48.724
Crediti verso clientela	2.091.160	4.333.147	162.603	-	6.586.910
Titoli di proprietà e partecipazioni	-	-	1.699.257	-	1.699.257
Debiti verso banche	-	-	1.160.463	-	1.160.463
Raccolta diretta	4.241.102	1.872.456	420.458	98.004	6.632.020
- Debiti verso clientela	3.058.110	1.797.603	418.458	88.937	5.363.108
- Titoli emessi	1.182.992	74.853	2.000	9.067	1.268.912
Raccolta indiretta	3.123.428	129.953	-	-	3.253.381

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

## INFORMATIVA SULLE AZIONI DI BANCA POPOLARE · VOLKSBANK

Alla data del 30 giugno 2016 risultano in circolazione n. 49.870.974 azioni, in aumento rispetto alle n. 44.883.933 di fine 2015. L'incremento è riconducibile all'aumento di capitale, realizzato nel primo semestre del 2016, che ha comportato l'emissione di n. 4.987.103 azioni, nonché al rimborso di n. 62 azioni per effetto dell'interruzione del *vesting period* relativo alle azioni detenute da alcuni dipendenti avvenuta nel primo semestre. Alla stessa data non sono detenute azioni proprie.

## INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### A. Informazioni di natura qualitativa

Su delibera del Consiglio di amministrazione del 1 aprile 2016, l'assemblea dei soci del 9 aprile 2016 ha approvato, tra l'altro, la modifica delle politiche di remunerazione introducendo, con effetto a partire dall'esercizio 2016, un piano di incentivazione a medio-lungo termine destinato ai dipendenti della Banca nella forma di assegnazione gratuita di azioni ("*stock granting*").

Le Politiche di remunerazione si applicano con effetto a partire dal 1 gennaio 2016, anche a valere sulle componenti di remunerazione variabile relative alla performance dell'esercizio 2015 che, alla data di approvazione da parte dell'Assemblea soci, risultano da ancora da erogare. In parziale deroga, la sola remunerazione mediante assegnazione di azioni è prevista a partire dall'esercizio 2016, le cui componenti di incentivazione saranno pagate nel 2017. Pertanto le componenti variabili di remunerazione pagate nel 2016, relative alla performance del 2015, non hanno comportato alcuna assegnazione di azioni.

Il piano di *stock granting* è riservato al personale dipendente più rilevante e prevede l'assegnazione di azioni Banca Popolare • Volksbank al top management ed ai dirigenti e dipendenti della Banca (diversi dal top management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca.

In particolare, la struttura retributiva di BPAA prevede componenti variabili di remunerazione sotto forma di:

- incentivi (sistema incentivante) per le categorie di personale che maggiormente orientano la performance globale Banca potendo assumere posizioni di rischio, generare profitti o incidere su altre poste di bilancio per importi rilevanti e
- premi di performance (sistema premiante) per la generalità del personale dipendente che riconoscono, nel rispetto dei contratti collettivi nazionali e aziendali, il contributo al risultato globale Banca e il livello di prestazione quali-quantitativa individuale.

Il sistema incentivante per il Personale più rilevante è sottoposto alla verifica di condizioni di accesso e di rettifica per i rischi assunti. Sono previsti inoltre meccanismi di allineamento al rischio ex-post, volti ad allineare la remunerazione variabile erogata alla sostenibilità nel tempo dei risultati.

Gli incentivi sono riconosciuti in denaro e in strumenti finanziari o strumenti correlati in grado di riflettere valore economico della Banca. In applicazione delle disposizioni di vigilanza, tali strumenti rappresentano, in BPAA, il 25% degli incentivi. L'utilizzo di azioni o strumenti correlati è subordinato a preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea soci e agli adempimenti societari e regolamentari applicabili.

Il sistema incentivante non remunera risultati superiori alla soglia massima prestabilita.

Gli incentivi, calcolati secondo le disposizioni contenute nelle Politiche di Remunerazione, sono riconosciuti in denaro per il 75% e in strumenti finanziari o strumenti correlati il cui valore riflette il valore economico della Banca per il rimanente 25%. L'utilizzo di azioni o strumenti rappresentativi di azioni della Banca è subordinato a preventiva autorizzazione da parte dell'Assemblea soci ed ai connessi adempimenti societari e regolamentari.

Durante il periodo di differimento e/o di indisponibilità non sono riconosciuti dividendi o interessi. Gli strumenti finanziari sono soggetti ad un vincolo di indisponibilità sia per la componente corrisposta *upfront* che per la componente differita.

Inoltre, qualora la componente dovuta in strumenti finanziari non superi nell'anno complessivamente – per la quota parte riconosciuta “a pronti” e la parte “differita” – il controvalore in azioni al netto equivalente di 15.000 euro, l'incentivo sarà erogato in contanti.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

Le azioni che eventualmente risultino emesse in base alle politiche di remunerazione sono qualificabili come “*Equity Settled Share-based Payments*” in quanto i dipendenti riceveranno strumenti di Patrimonio Netto emessi da Banca Popolare • Volksbank a remunerazione del valore economico dei servizi resi dagli stessi a favore della Banca. L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi descritti dal piano.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione della presente Relazione semestrale non è prevedibile l'assegnazione di componenti incentivanti basate su propri strumenti patrimoniali in quanto non verrebbero superate le soglie minime previste per l'assegnazione di tali strumenti.

Di conseguenza non si ravvisano sulla situazione semestrale al 30 giugno 2016 effetti economici e patrimoniali connessi ai piani di incentivazione basati su azioni.

## OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### Operazioni realizzate durante il periodo

Nel corso del semestre non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

### Operazioni realizzate dopo la chiusura del periodo

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



## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Informazioni sui compensi degli Amministratori 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.

<b>Compensi</b>	<b>30.06.2016</b>
<i>(migliaia di euro)</i>	
Amministratori	566
Sindaci	167
Personale dipendente più rilevante	1.802
<b>Totale</b>	<b>2.535</b>

<b>Personale dipendente più rilevante</b>	<b>30.06.2016</b>
<i>(migliaia di euro)</i>	
di cui	
- benefici a breve termine	1.522
- benefici successivi al rapporto di lavoro	154
- altri benefici a lungo termine	126
- benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	0
- pagamenti basati su azioni	0
<b>Totale</b>	<b>1.802</b>

### Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

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

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

- le società controllate, sottoposte a controllo congiunto ovvero soggette ad influenza notevole da parte di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, e Vice Direttore Generale della Banca nonché dei loro stretti famigliari come precedentemente definiti.

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

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

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

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

#### Operazioni con società controllate

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Crediti per finanziamenti concessi</b>	<b>Obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Debiti per finanziamenti ricevuti</b>	<b>Obbligazioni emesse</b>	<b>Garanzie</b>	<b>Impegni</b>
30.06.2016	4.945	-	1	-	188	-
<i>Incidenza</i>	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
	<b>Interessi attivi su finanziamenti concessi</b>	<b>Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Interessi passivi su finanziamenti ricevuti</b>	<b>Interessi passivi su obbligazioni emesse</b>	<b>Commissioni e altri ricavi</b>	<b>Commissioni e altri costi</b>
I sem. 2016	13	-	-	-	17	-
<i>Incidenza</i>	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%

#### Operazioni con società collegate

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>Crediti per finanziamenti concessi</b>	<b>Obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Debiti per finanziamenti ricevuti</b>	<b>Obbligazioni emesse</b>	<b>Garanzie</b>	<b>Impegni</b>
30.06.2016	5.297	-	676	-	22	-
<i>Incidenza</i>	0,08%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
	<b>Interessi attivi su finanziamenti concessi</b>	<b>Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte</b>	<b>Interessi passivi su finanziamenti ricevuti</b>	<b>Interessi passivi su obbligazioni emesse</b>	<b>Commissioni e altri ricavi</b>	<b>Commissioni e altri costi</b>
I sem. 2016	60	-	0	-	5	-
<i>Incidenza</i>	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%

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

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura patrimoniale ed economica in essere con gli amministratori, i sindaci e i componenti della Direzione generale.

<b>Dati al 30.06.2016</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Amministratori</b>		<b>Sindaci</b>		<b>Dirigenti strategici</b>		<b>Totale</b>	
	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>	<b>Diretti</b>	<b>Indiretti</b>		
Fido accordato	3.135	100.025	2.988	15.263	732	89	122.233	
Impieghi	2.918	65.375	2.669	12.801	712	87	84.562	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,04%</i>	<i>0,99%</i>	<i>0,04%</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,28%</i>
Crediti di firma	-	8.990	-	51	-	-	9.042	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,12%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>2,13%</i>
Raccolta diretta	2.282	65.168	88	1.066	512	628	69.745	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,98%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,01%</i>	<i>1,05%</i>
Raccolta indiretta	1.297	8.715	33	53	9	118	10.225	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,04%</i>	<i>0,27%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,31%</i>
Interessi attivi	16	970	27	96	-	-	1.109	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>1,08%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,24%</i>
Interessi passivi	2	110	-	1	-	1	115	
	<i>Incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
Commissioni ed altri proventi	4	96	3	48	-	1	151	
	<i>incidenza</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

## Altre informazioni sui rapporti con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal Regolamento Consob di cui alle delibere n. 17221 del 12 marzo 2010 e n. 17389 del 23 giugno 2010 e dalle Disposizioni di Banca d'Italia del 12.12.2011 "Attività di rischio nei confronti di soggetti collegati".

Nella seduta del 23 ottobre 2015 il Consiglio di amministrazione ha adottato, previo parere favorevole del Comitato Amministratori indipendenti e del Collegio sindacale, il regolamento interno "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati e correlate Politiche in materia di controlli". Il suddetto regolamento è disponibile sito della Banca all'indirizzo [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) e [www.volksbank.it](http://www.volksbank.it).

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

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

Nessuna operazione con parti correlate posta in essere nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate entro il 30 giugno 2016.

Nel primo semestre del 2016 non sono state poste in essere operazioni significative non ricorrenti soggette alla normativa dei soggetti collegati/parti correlate.

Con riferimento al comma 8 dell'art. 5 – “Informazioni al pubblico sulle operazioni con parti correlate” del Regolamento Consob recante le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010) si precisa che nel periodo 1 gennaio - 30 giugno 2016 non vi sono da segnalare operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Successivamente al 30 giugno 2016 – data a cui si riferisce la presente Relazione finanziaria semestrale – e fino al 2 settembre 2016 – data di approvazione della stessa da parte del Consiglio di Amministrazione – non sono intervenuti eventi di rilievo tali da influenzare la situazione economica e patrimoniale illustrata.

## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

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

1. I sottoscritti Otmar Michaeler, in qualità di Presidente del consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni e Alberto Caltroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2016.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

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

Bolzano, 2 settembre 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

  
Otmar Michaeler

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

  
Alberto Caltroni

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione di  
Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 30 giugno 2016. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### *Portata della revisione contabile limitata*

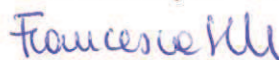
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

### *Conclusioni*

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale abbreviato di Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 19 settembre 2016

BDO Italia S.p.A.



Francesca Scelsi  
Socio