

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2015**



**Banca
Popolare di Vicenza**

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Stato patrimoniale	pag.	2
Conto economico	pag.	4
Prospetto della redditività complessiva	pag.	5
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pag.	6
Rendiconto finanziario	pag.	8
Nota integrativa	pag.	11
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	253
Relazione della Società di Revisione	pag.	255
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	259

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci dell'Attivo	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Cassa e disponibilità liquide	138.939.470	155.791.190
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.399.163.335	7.528.006.455
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	7.842.079	4.259.881
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.325.984.800	4.359.376.575
60. Crediti verso banche	3.319.379.917	3.308.250.323
70. Crediti verso clientela	22.129.457.803	25.148.702.917
80. Derivati di copertura	32.933.221	94.880.680
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	19.590.881	56.517.005
100. Partecipazioni	1.023.399.631	1.253.236.393
110. Attività materiali	121.812.165	125.834.357
120. Attività immateriali	4.038.496	235.156.146
<i>di cui: - avviamento</i>	-	218.151.507
130. Attività fiscali	1.346.504.943	866.137.554
a) correnti	82.748.003	70.136.863
b) anticipate	1.263.756.940	796.000.691
- di cui alla L. 214/2011	641.511.891	675.437.461
150. Altre attività	414.216.257	286.071.113
Totale dell'Attivo	37.283.262.998	43.422.220.589

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci del Passivo	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Debiti verso banche	10.168.571.616	4.887.363.150
20. Debiti verso clientela	13.534.653.530	19.175.427.217
30. Titoli in circolazione	5.525.612.570	6.886.346.935
40. Passività finanziarie di negoziazione	2.766.587.410	5.948.500.016
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	414.196.894	1.425.310.003
60. Derivati di copertura	846.367.106	458.932.038
80. Passività fiscali:	290.354.979	148.145.753
b) differite	290.354.979	148.145.753
100. Altre passività	677.558.913	738.035.093
110. Trattamento di fine rapporto del personale	59.757.531	66.188.474
120. Fondi per rischi e oneri:	534.514.272	49.344.676
a) quiescenza e obblighi simili	4.828.772	5.252.818
b) altri fondi	529.685.500	44.091.858
130. Riserve da valutazione	35.935.359	49.907.999
150. Strumenti di capitale	1.415.113	3.195.323
160. Riserve	268.824.329	718.127.697
170. Sovrapprezzi di emissione	3.206.572.847	3.365.095.274
180. Capitale	377.204.359	351.870.120
190. Azioni proprie (-)	(25.470.437)	(25.887.625)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	(1.399.393.393)	(823.681.554)
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	37.283.262.998	43.422.220.589

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 CONTO ECONOMICO
 in unità di euro

Voci	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	831.443.263	1.034.168.677
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(461.716.318)	(644.547.844)
30. Margine di interesse	369.726.945	389.620.833
40. Commissioni attive	304.261.737	302.500.461
50. Commissioni passive	(28.921.516)	(48.574.290)
60. Commissioni nette	275.340.221	253.926.171
70. Dividendi e proventi simili	58.472.249	54.575.003
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	35.378.430	94.673.144
90. Risultato netto dell'attività di copertura	56.498.077	52.023.707
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	210.592.680	32.837.385
a) crediti	108.310	171.022
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	204.417.272	34.143.505
d) passività finanziarie	6.067.098	(1.477.142)
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(1.785.592)	(8.380.817)
120. Margine di intermediazione	1.004.223.010	869.275.426
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.267.130.224)	(848.607.367)
a) crediti	(1.177.996.066)	(805.327.454)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(98.925.388)	(29.208.108)
d) altre operazioni finanziarie	9.791.230	(14.071.805)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	(262.907.214)	20.668.059
150. Spese amministrative:	(675.057.385)	(602.967.279)
a) spese per il personale	(334.608.576)	(323.961.392)
b) altre spese amministrative	(340.448.809)	(279.005.887)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(506.645.613)	(15.280.713)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(11.491.861)	(10.468.994)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(15.680.806)	(4.097.732)
190. Altri oneri/proventi di gestione	59.592.546	89.768.642
200. Costi operativi	(1.149.283.119)	(543.046.076)
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	(229.808.003)	(6.858.912)
220. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	(923.032)	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	(218.151.507)	(675.263.320)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(64.609)	22.187
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(1.861.137.484)	(1.204.478.062)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	461.744.091	380.796.508
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(1.399.393.393)	(823.681.554)
290. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.399.393.393)	(823.681.554)

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 PROSPETTO REDDITIVITA' COMPLESSIVA
 in unità di euro

Voci	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.399.393.393)	(823.681.554)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	3.372.140	(3.503.390)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90. Copertura dei flussi finanziari	(376.520.915)	(92.263.274)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	359.176.135	216.580.621
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(13.972.640)	120.813.957
140. Redditività complessiva (voce 10 + 130)	(1.413.366.033)	(702.867.597)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2015

	Esistenze al 31/12/2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2015	Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto al 31/12/2015	
				Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 31/12/2015		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissioni nuove azioni ⁽¹⁾	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock Options
Capitale:	351.870.120		351.870.120	-	-	-	25.334.239	-	-	-	-	-	-	377.204.359
a) azioni ordinarie	351.870.120	-	351.870.120	-	-	-	25.334.239	-	-	-	-	-	-	377.204.359
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	3.365.095.274	-	3.365.095.274	(398.695.348)	-	-	240.172.921	-	-	-	-	-	-	3.206.572.847
Riserve:	718.127.697	-	718.127.697	(424.986.206)	-	(26.086.748)	-	-	-	1.769.586	-	-	-	268.824.329
a) di utili	707.321.418	-	707.321.418	(424.986.206)	-	(26.086.748)	-	-	-	-	-	-	-	256.248.464
b) altre	10.806.279	-	10.806.279	-	-	-	-	-	-	1.769.586	-	-	-	12.575.865
Riserve da valutazione	49.907.999	-	49.907.999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.972.640)	35.935.359
Strumenti di capitale	3.195.323	-	3.195.323	-	-	-	-	-	-	(1.780.210)	-	-	-	1.415.113
Azioni proprie	(25.887.625)	-	(25.887.625)	-	-	-	-	417.188	-	-	-	-	-	(25.470.437)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(823.681.554)	-	(823.681.554)	823.681.554	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.399.393.393)	(1.399.393.393)
Patrimonio netto	3.638.627.234	-	3.638.627.234	-	-	(26.086.748)	265.507.160	417.188	-	(10.624)	-	-	(1.413.366.033)	2.465.088.177

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2014

	Esistenze al 31/12/2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2014	Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2014		
						Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva al 31/12/2014	
									Emissioni nuove azioni ⁽¹⁾	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Derivati su proprie azioni
Capitale:	313.719.281		313.719.281	-	-	-	38.150.839	-	-	-	-	-	-	351.870.120	
a) azioni ordinarie	313.719.281	-	313.719.281	-	-	-	38.150.839	-	-	-	-	-	-	351.870.120	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	2.767.383.009	-	2.767.383.009	-	-	-	597.712.265	-	-	-	-	-	-	3.365.095.274	
Riserve:	717.509.061	-	717.509.061	(44.625.431)	-	45.244.067	-	-	-	-	-	-	-	718.127.697	
a) di utili	706.702.782	-	706.702.782	(44.625.431)	-	45.244.067	-	-	-	-	-	-	-	707.321.418	
b) altre	10.806.279	-	10.806.279	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.806.279	
Riserve da valutazione:	(70.905.958)	-	(70.905.958)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.813.957	49.907.999	
Strumenti di capitale	3.332.283	-	3.332.283	-	-	-	-	-	-	(136.960)	-	-	-	3.195.323	
Azioni proprie	(7.752.433)	-	(7.752.433)	-	-	-	-	(18.135.192)	-	-	-	-	-	(25.887.625)	
Utile (Perdita) dell'esercizio	(44.625.431)	-	(44.625.431)	44.625.431	-	-	-	-	-	-	-	-	(823.681.554)	(823.681.554)	
Patrimonio netto	3.678.659.812	-	3.678.659.812	-	-	45.244.067	635.863.104	(18.135.192)	-	(136.960)	-	-	(702.867.597)	3.638.627.234	

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

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 RENDICONTO FINANZIARIO
 Metodo diretto

in unità di euro

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
1. Gestione	103.059.457	(109.469.331)
- Interessi attivi incassati (+)	688.584.527	884.096.387
- Interessi passivi pagati (-)	(401.384.300)	(573.581.713)
- Dividendi e proventi simili	19.450.207	14.791.751
- Commissioni nette (+/-)	273.495.722	257.145.080
- Spese per il personale (-)	(335.358.228)	(325.200.590)
- Altri costi (-)	(341.788.471)	(286.620.333)
- Altri ricavi (+)	200.060.000	3.216.000
- Imposte e tasse (-)	-	(83.315.912)
- Costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.968.038.252	684.976.429
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	951.407.000	(1.009.610.000)
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(3.602.000)	(4.608.000)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(375.429.000)	(542.351.000)
- Crediti verso clientela	1.532.812.069	1.695.991.127
- Crediti verso banche: a vista	130.898.000	588.952.000
- Crediti verso banche: altri crediti	(134.777.960)	(63.295.342)
- Altre attività	(133.269.857)	19.897.644
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(2.131.136.627)	(3.311.679.292)
- Debiti verso banche: a vista	502.621.000	(911.401.000)
- Debiti verso banche: altri debiti	4.278.601.000	(1.558.925.000)
- Debiti verso clientela	(4.802.340.284)	(1.130.887.848)
- Titoli in circolazione	(1.108.664.511)	259.284.970
- Passività finanziarie di negoziazione	15.564.000	15.564.000
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(976.240.000)	(195.031.000)
- Altre passività	(40.677.832)	209.716.587
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(60.038.918)	(2.736.172.194)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	43.667.293	40.471.246
- Vendite di partecipazioni	3.846.251	643.994
- Dividendi incassati su partecipazioni	39.022.042	39.783.252
- Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Vendite di attività materiali	799.000	44.000
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(14.323.965)	(113.024.437)
- Acquisti di partecipazioni	(3.050.965)	(96.307.437)
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Acquisti di attività materiali	(8.558.000)	(12.338.000)
- Acquisti di attività immateriali	(2.715.000)	(1.879.000)
- Acquisti di rami d'azienda	-	(2.500.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	29.343.328	(72.553.191)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	13.854.494	617.727.912
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(10.623)	(136.960)
- Distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	13.843.870	617.590.952
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(16.851.720)	(2.191.134.433)

BANCA POPOLARE DI VICENZA
RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

in unità di euro

Voci di bilancio	31 DICEMBRE 2015	31 DICEMBRE 2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	155.791.190	2.346.925.623
Cassa e disponibilità liquide derivanti da operazioni straordinarie poste in essere dalla Banca nell'esercizio	-	-
Cassa disponibilità liquida da conferimento	-	1.144.690
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(16.851.720)	(2.192.279.123)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	138.939.470	155.791.190

Legenda:

(+) generata

(-) assorbita

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

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

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

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A. 1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standards* (IAS) e *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e in vigore alla data di riferimento dello stesso bilancio, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

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

- IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali
- IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative
- IFRS 8 Settori operativi
- IFRS 10 Bilancio consolidato
- IFRS 11 Accordi a controllo congiunto
- IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità
- IFRS 13 Valutazione del *fair value*
- IAS 1 Presentazione del bilancio
- IAS 7 Rendiconto Finanziario
- IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori
- IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio
- IAS 12 Imposte sul reddito
- IAS 16 Immobili, impianti e macchinari
- IAS 17 *Leasing*
- IAS 18 Ricavi
- IAS 19 Benefici per i dipendenti
- IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere
- IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
- IAS 26 Fondi di previdenza
- IAS 27 Bilancio separato
- IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture
- IAS 30 Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari
- IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative
- IAS 36 Riduzione durevole di valore delle attività

IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali
 IAS 38 Attività immateriali
 IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione
 IAS 40 Investimenti immobiliari

Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2015

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

Principi contabili internazionali omologati al 31.12.2015 ed in vigore dal 2015

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

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

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

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

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

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

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

Principi contabili internazionali non ancora omologati al 31.12.2015

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

Sezione 2 - Principi generali di redazione

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

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio si sono osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 4° aggiornamento del 15 dicembre 2015 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") emanata dall'Organo di Vigilanza nell'esercizio dei propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari, conformemente a quanto previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Come disposto dall'art. 5, comma 2, del D.Lgs. n. 38/2005, il Bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. I prospetti dello stato patrimoniale, del conto economico, della redditività complessiva, delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono redatti in unità di Euro, mentre i valori della presente nota integrativa, quando non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro, procedendo agli opportuni arrotondamenti in conformità al disposto normativo.

Il presente Bilancio d'esercizio é redatto con intento di chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'esercizio della Banca Popolare di Vicenza.

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

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

Continuità aziendale

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

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

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

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

appropriato redigere il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 sul presupposto della continuità aziendale.

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

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

Rilevazione per competenza economica

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

Rilevanza, significatività e aggregazione

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

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

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

Compensazione

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

Uniformità di presentazione

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

Informazioni comparative

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

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

Si rappresenta inoltre che a far data dal 1° gennaio 2015 sono entrate in vigore le nuove regole di classificazione dei crediti deteriorati emanate dalla Banca d'Italia con il 7° aggiornamento della Circolare n° 272 del 30 luglio 2008, volte ad allineare la definizione di attività finanziarie deteriorate alle nuove nozioni di "*Non-performing Exposure e Forbearance*" introdotte dalle norme tecniche di attuazione relative alle segnalazioni statistiche di vigilanza consolidate armonizzate definite dall'EBA e approvate dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015 (ITS). Con il medesimo aggiornamento è stata altresì introdotta la definizione di "esposizioni oggetto di concessioni" (c.d. *forbearance*) che è trasversale sia alle esposizioni deteriorate (c.d. *Non-performing exposures with forbearance measures*) sia alle esposizioni in bonis (c.d. *Forborne performing exposures*). In particolare, le attività deteriorate, a far data dal 1° gennaio 2015, sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. La somma di tali categorie corrisponde all'aggregato "*Non-performing Exposure*" di cui agli ITS. Dalla stessa data le nozioni di esposizioni incagliate e di esposizioni ristrutturare sono abrogate. Conseguentemente, l'informativa sui crediti deteriorati presenta taluni limiti di comparabilità.

In relazione a quanto sopra, si precisa inoltre che nella Parte E, Sezione 1, della Nota Integrativa sono state omesse le informazioni comparative riferite all'esercizio 2014 sulla "Qualità del credito" così come consentito nell'atto di emanazione del 4° aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 pubblicato dalla Banca d'Italia in data 15 dicembre 2015. Non viene altresì riportata l'informativa sulla dinamica delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle "esposizioni oggetto di concessioni" in quanto la stessa è dovuta a partire dai bilanci riferiti all'esercizio chiuso o in corso al 31 dicembre 2016.

Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime

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

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

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

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

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

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

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

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

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sezione 4 - Altri aspetti

Revisione legale del bilancio d'esercizio

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

A. 2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riportano di seguito i principi contabili adottati nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.

ATTIVO

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Sono classificati nella presente voce gli strumenti finanziari per cassa detenuti ai fini di negoziazione¹ e i contratti derivati con *fair value* positivo non designati quali efficaci strumenti di copertura. Detti strumenti finanziari devono essere esenti da qualunque clausola che ne limiti la negoziabilità.

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteria di classificazione

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

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

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

Criteria di iscrizione

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Criteri di classificazione

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

In sede di bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con rilevazione nella medesima voce di conto economico.

L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il costo/costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteri di cancellazione

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

4. Crediti

4.1. Crediti verso banche

Criteri di classificazione

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

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

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

4.2. Crediti verso clientela

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Più precisamente:

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

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

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

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

5. Attività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

6. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

Criteri di classificazione

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

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

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

- copertura del *fair value* di una determinata attività o passività: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad uno o più rischi;
- copertura dei flussi di cassa futuri attribuibili ad una determinata attività o passività: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi finanziari futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura degli effetti di un investimento denominato in valuta estera: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

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

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

Una copertura si considera altamente efficace se le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensate da quelle dello strumento di copertura. Più precisamente, si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura, in un intervallo pari a 80%-125%. L'efficacia della copertura è valutata all'inizio della copertura e in modo continuativo durante la vita della stessa e, in particolare, ad ogni chiusura di bilancio, utilizzando:

- *test* prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- *test* retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferisce.

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

7. Partecipazioni

Criteria di classificazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (*joint venture*).

Criteria di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto.

Criteria di valutazione

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Conformemente allo IAS 18, i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento e, pertanto, successivamente alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea della società della quale si detengono quote di capitale.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

9. Attività immateriali

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

10. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Criteri di classificazione

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

Criteri di valutazione

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

11. Fiscalità corrente e differita

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

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

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

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

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

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

PASSIVO

12. Fondi per rischi e oneri

12.1 Fondi di quiescenza e obblighi simili

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

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

12.2 Altri fondi

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

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

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteria di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

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

Criteri di valutazione

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

Criteri di cancellazione

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

14. Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

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

15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

16. Operazioni in valuta

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteria di valutazione

A ogni data di riferimento del bilancio:

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

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

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

17. Altre informazioni

17.1. Trattamento di fine rapporto del personale

Secondo l'IFRIC, il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment-benefit*) del tipo "Prestazioni Definite" (*defined-benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

17.2. Operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli

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

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

Il *fair value* è definito dall’IFRS 13 come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un’attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione nel mercato principale (o più vantaggioso) alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato (ossia un prezzo di chiusura), indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando una tecnica di valutazione.

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

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato. Tali tecniche di valutazione prevedono, nell’ordine gerarchico in cui sono riportate, l’utilizzo:

1. dell’ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le Sicav;
2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da *infoprovider* esterni quali Bloomberg e/o Reuters o forniti da Borse e/o da circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere definiti mercati attivi) o prezzi di attività o passività simili quotati in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Analysis*, *Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di *prepayment*, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica (i modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità);

4. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
5. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) i prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione ii) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; iii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iv) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

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

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

- Livello 1 - prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2 - input diversi di prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. Appartengono a tale livello le metodologie di valutazione basate sulle valutazioni di mercato che utilizzano in prevalenza dati osservabili sul mercato o prezzi desunti da *infoprovider* esterni;
- Livello 3 - input che non sono osservabili per l'attività e per la passività ma che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività. Appartengono a tale livello i prezzi forniti dalla controparte emittente o desunti da perizie di stima indipendenti e quelli ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati osservabili sul mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario. Rientrano altresì le valutazioni degli *equity* non quotati corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o desunte da transazioni dirette osservate in un congruo arco di tempo. Sono altresì inclusi gli strumenti finanziari mantenuti al costo.

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

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

Non sono presenti attività finanziarie riclassificate.

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

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

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

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

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

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

A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

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

La Banca attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati su mercati attivi².

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

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

Tecniche di valutazione utilizzate (in migliaia di euro)	Totale	Tecnica di valutazione					
		Modello interno	Net Assets Value	Transazioni recenti	Patrimonio netto	Perizie di stima esterne	Costo
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	355	-	-	-	355	-	-
- Titoli di capitale	355	-	-	-	355	-	-
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.431	3.431	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	3.431	3.431	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	285.167	98.106	91.855	19.900	64.071	10.562	673
- Titoli di debito	10.663	10.619	-	-	-	-	44
- Titoli di capitale	128.781	-	33.619	19.900	64.071	10.562	629
- Quote di OICR	117.803	87.487	30.316	-	-	-	-
- Finanziamenti (certificati di capitalizzazione)	27.920	-	27.920	-	-	-	-
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	253	253	-	-	-	-	-
- Contratti derivati (<i>back to back swap</i>)	253	253	-	-	-	-	-

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

Tra gli strumenti valutati con modelli interni, vi figurano:

- il titolo *junior* (Euro 10.619 mila) rinveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria denominata "Berica Residential Mbs 1", non oggetto di "ripresa" in bilancio in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004, il cui *fair value* è stato fatto pari al valore nominale in quanto si ritiene che, sulla base dei dati consuntivi dell'operazione al 31 dicembre 2015 e stante le aspettative di breve durata residua dell'operazione, l'esposizione sarà integralmente rimborsata.
- due quote di OICR (Euro 87.487 mila) per le quali, stante il mutato orizzonte temporale degli investimenti, si è ritenuto opportuno sostituire la valorizzazione al NAV comunicato dalla Società di Gestione in precedenza utilizzato con le risultanze della valutazione condotta internamente sui singoli *asset* che sono stati valutati al presumibile valore di realizzo;
- due prestiti obbligazionari sottoscritti nel corso dell'esercizio nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione dei crediti vantati nei confronti dell'emittente (Euro 3.431 mila) che a scadenza sono convertibili, su iniziativa dell'emittente e/o della Banca, in azioni dell'emittente stesso che attualmente non sono quotate.

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

A.4.3 Gerarchia del fair value

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

A.4.4 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

*Informativa di natura quantitativa**A.4.5 Gerarchia del fair value**A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value*

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.110	3.369.698	355	1.055.954	6.471.712	340
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	4.411	3.431	-	4.260	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.984.806	56.012	285.167	3.822.854	230.427	306.096
4. Derivati di copertura	-	32.933	-	-	94.881	-
5. Attività materiali	-	-	7.051	-	-	7.973
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	5.013.916	3.463.054	296.004	4.878.808	6.801.280	314.409
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	70	2.766.264	253	68.563	5.879.937	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	414.197	-	-	1.425.310	-
3. Derivati di copertura	-	846.367	-	-	458.932	-
Totale	70	4.026.828	253	68.563	7.764.179	-

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

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

L'impatto dell'applicazione del *Credit Value Adjustment* (CVA) ha determinato una riduzione del *fair value* (positivo) dei derivati OTC in essere con la clientela per Euro 3.565 mila. Per contro, non è stata applicata nessuna rettifica per *Debit Value Adjustment* (DVA) a riduzione del *fair value* (negativo) dei derivati OTC in essere con la clientela, il cui ammontare complessivo risulta tuttavia non significativo. Come illustrato nel precedente paragrafo A.4.1, nessun aggiustamento di valore per CVA o per DVA viene invece apportato ai derivati OTC negoziati con controparti di mercato o posti in essere con società partecipate dalla Banca.

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

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

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

Le "attività finanziarie disponibili per la vendita" si riferiscono principalmente:

- a certificati di capitalizzazione (Euro 27.920 mila), per i quali viene assunto quale *fair value* il valore di riscatto comunicato dalla società di gestione;
- al titolo *junior* (Euro 10.619 mila) rinveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria denominata "Berica Residential Mbs 1";
- ad interessenze azionarie non quotate in un mercato attivo e di importo singolarmente significativo (per complessivi Euro 94.533 mila) il cui *fair value* è determinato in base al valore risultante da transazioni recenti fra soci, da perizie di stima interne e/o esterne o, in ultima istanza, alla corrispondente quota di patrimonio netto detenuta. Per quelle di importo singolarmente non significativo (per complessivi Euro 629 mila), il *fair value* viene assunto pari al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore;
- a due quote di OICR (Euro 87.487 mila) valutate in base ad un modello interno e ad altre quote di fondi comuni di investimenti (Euro 30.316 mila) o investimenti similari (Euro 33.619 mila) entrambi caratterizzati da significativi livelli di illiquidità il cui *fair value* è determinato in base all'ultimo NAV comunicato dalla società di gestione.

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

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	340	-	306.096	-	7.973	-
2. Aumenti	969	3.602	366.006	-	-	-
2.1. Acquisti	-	3.602	10.905	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	152.820	-	-	-
2.2.1. Conto economico	-	-	128.170	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	24.650	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	969	-	202.273	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	8	-	-	-
3. Diminuzioni	954	171	386.935	-	922	-
3.1. Vendite	8	-	245.482	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	37.383	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	946	171	104.070	-	922	-
3.3.1. Conto economico:	946	171	95.199	-	922	-
- di cui minusvalenze	946	171	95.199	-	922	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	8.871	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	355	3.431	285.167	-	7.051	-

I "trasferimenti da altri livelli" sono riferibili:

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

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

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

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore di bilancio	L1	L2	L3	Valore di bilancio	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	3.319.380	-	630.258	2.695.446	3.308.250	-	610.000	2.598.285
3. Crediti verso clientela	22.129.458	-	67.103	23.514.143	25.148.703	-	154.537	26.691.521
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	25.448.838	-	697.361	26.209.589	28.456.953	-	764.537	29.289.806
1. Debiti verso banche	10.168.572	-	-	10.168.572	4.887.363	-	-	4.879.714
2. Debiti verso clientela	13.534.654	-	-	13.534.654	19.175.427	-	-	19.175.640
3. Titoli in circolazione	5.525.613	-	5.440.524	103.415	6.886.347	-	7.183.599	92.797
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	29.228.839	-	5.440.524	23.806.641	30.949.137	-	7.183.599	24.148.151

A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

La Banca non ha posto in essere nell'esercizio operazioni da cui è derivata la contabilizzazione del cd “day one profit/loss”.

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

	31/12/2015	31/12/2014
a) Cassa	138.939	155.791
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	138.939	155.791

SEZIONE 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	28.098	103.000	-	1.033.390	93.446	-
1.1 Titoli strutturati	12.954	66.105	-	9.707	77.266	-
1.2 Altri titoli di debito	15.144	36.895	-	1.023.683	16.180	-
2. Titoli di capitale	990	2.715	355	22.535	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	29.088	105.715	355	1.055.925	93.446	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	22	3.263.983	-	29	6.378.266	340
1.1 di negoziazione	22	3.201.668	-	29	6.271.572	340
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	62.315	-	-	106.694	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	22	3.263.983	-	29	6.378.266	340
Totale (A+B)	29.110	3.369.698	355	1.055.954	6.471.712	340

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

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	131.098	1.126.836
a) Governi e Banche Centrali	1.037	1.010.808
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	78.211	63.588
d) Altri emittenti	51.850	52.440
2. Titoli di capitale	4.060	22.535
a) Banche	7	3.184
b) Altri emittenti:	4.053	19.351
- imprese di assicurazione	355	1.161
- società finanziarie	527	952
- imprese non finanziarie	3.171	17.238
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	135.158	1.149.371
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	2.829.085	5.230.232
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	434.920	1.148.403
Totale B	3.264.005	6.378.635
Totale (A+B)	3.399.163	7.528.006

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

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

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

SEZIONE 3

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

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

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

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

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

SEZIONE 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	4.965.556	34.770	10.663	3.733.144	6.106	10.664
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	4.965.556	34.770	10.663	3.733.144	6.106	10.664
2. Titoli di capitale	17.106	21.010	128.781	87.968	21.808	208.625
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	17.106	21.010	128.152	87.968	21.808	207.983
2.2 Valutati al costo	-	-	629	-	-	642
3. Quote di O.I.C.R.	2.144	232	117.803	1.742	202.513	59.784
4. Finanziamenti	-	-	27.920	-	-	27.023
Totale	4.984.806	56.012	285.167	3.822.854	230.427	306.096

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

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

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

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

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	5.010.989	3.749.914
a) Governi e Banche Centrali	4.965.912	3.733.170
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	10.632	483
d) Altri emittenti	34.445	16.261
2. Titoli di capitale	166.897	318.401
a) Banche	26.106	119.971
b) Altri emittenti:	140.791	198.430
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	58.600	49.783
- imprese non finanziarie	82.191	148.647
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	120.179	264.039
4. Finanziamenti	27.920	27.023
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	27.920	27.023
Totale	5.325.985	4.359.377

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

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

Le quote di O.I.C.R. attengono ad investimenti in fondi con sottostanti quote di fondi (Euro 87.487 mila), in fondi immobiliari (Euro 20.915 mila) e per il residuo a fondi chiusi riservati ad investitori istituzionali della tipologia "*private equity*", che investono principalmente in società non finanziarie e non quotate in mercati attivi.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	3.773.000	3.131.355
2. Titoli di capitale	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
Totale	3.773.000	3.131.355

Le attività coperte si riferiscono a titoli di Stato BTP *inflation linked* oggetto di copertura specifica del rischio di tasso di interesse e d'inflazione sia regime di *cash flow hedge* (Euro 3.673 milioni nominali) sia in regime di *fair value hedge* (Euro 100 milioni nominali).

Si precisa che le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno confermato l'efficacia delle coperture poste in essere. In particolare, l'effetto netto delle variazioni di *fair value* delle attività coperte, limitatamente ai rischi oggetto di copertura in regime di *fair value hedge*, e dei correlati contratti derivati di copertura è risultato negativo per Euro 84 mila ed è stato iscritto alla voce "Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico.

SEZIONE 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non detiene attività finanziarie classificate nella categoria in esame.

SEZIONE 6

Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso banche centrali	85.301				183.188			
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	85.301	X	X	X	183.188	X	X	X
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	3.234.079				3.125.062			
1. Finanziamenti								
1.1. Conti correnti e depositi liberi	150.524	X	X	X	376.022	X	X	X
1.2. Depositi vincolati	288.820	X	X	X	194.220	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti	2.170.801	X	X	X	1.937.525	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	994.135	X	X	X	923.498	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	1.176.666	X	X	X	1.014.027	X	X	X
2. Titoli di debito	623.934				617.295			
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	623.934	X	X	X	617.295	X	X	X
Totale	3.319.380	-	630.258	2.695.446	3.308.250	-	610.000	2.598.285

Legenda:

FV= fair value, VB= valore di bilancio

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

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

Nella sottovoce B.1.1.2. è ricompresa la “riserva obbligatoria” assolta in via indiretta per conto delle banche controllate, pari a complessivi Euro 23.221 mila.

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

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

6.3 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con banche.

SEZIONE 7

Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015						31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Non deteriorati	Acquisiti	Deteriorati Altri	L1	L2	L3	Non deteriorati	Acquisiti	Deteriorati Altri	L1	L2	L3
Finanziamenti												
1. Conti correnti	2.541.628	-	1.156.132	X	X	X	3.552.291	-	777.062	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	219.442	-	-	X	X	X	844.050	-	-	X	X	X
3. Mutui	10.911.416	8.163	2.934.728	X	X	X	12.769.313	-	2.394.004	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	113.147	-	7.798	X	X	X	111.362	-	6.581	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	3.427.556	-	613.378	X	X	X	3.952.009	-	551.979	X	X	X
Titoli di debito	192.482	-	3.588				185.670	-	4.382			
8. Titoli strutturati	-	-	3.588	X	X	X	-	-	4.382	X	X	X
9. Altri titoli di debito	192.482	-	-	X	X	X	185.670	-	-	X	X	X
Totale	17.405.671	8.163	4.715.624			67.103	23.514.143		3.734.008		154.582	26.691.521

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

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio la Banca ha acquistato quattro crediti per Euro 8.163 mila dalla controllata BPV Finance.

La sottovoce 3. "Mutui" ricomprende per Euro 6.703,4 milioni, di cui esposizioni deteriorate per Euro 337,3 milioni, le attività cedute e non cancellate riferibili ai crediti ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio.

La sottovoce 7. "Altri finanziamenti" accoglie per Euro 379.502 mila lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nelle operazioni di auto-cartolarizzazione e dalla contestuale elisione della corrispondente passività con i titoli *Asset Backed Securities* sottoscritti.

La sottovoce include altresì i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (Euro 21.507 mila) e i depositi cauzionali (Euro 31.269 mila) effettuati nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca.

Si precisa infine che tra i "Titoli di debito" sono ricompresi per Euro 58.609 mila due *tranche* senior di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni originate principalmente da società di costruzioni operanti per enti pubblici e per Euro 70.801 mila nell'ambito dell'operazione effettuata da Banca della Nuova Terra. Quest'ultima esposizione è stata oggetto di *impairment* per complessivi Euro 8.767 mila.

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

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	192.482	-	3.588	185.670	-	4.382
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	192.482	-	3.588	185.670	-	4.382
- imprese non finanziarie	63.072	-	3.588	45.776	-	4.382
- imprese finanziarie	129.410	-	-	139.894	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	17.213.189	8.163	4.712.036	21.229.025	-	3.729.626
a) Governi	1	-	-	1	-	-
b) Altri enti pubblici	41.856	-	36.390	43.967	-	49.323
c) Altri soggetti	17.171.332	8.163	4.675.646	21.185.057	-	3.680.303
- imprese non finanziarie	8.258.819	-	3.533.014	10.703.392	-	2.808.585
- imprese finanziarie	1.773.057	8.163	158.787	2.488.456	-	94.759
- assicurazioni	6.448	-	-	6.774	-	-
- altri	7.133.008	-	983.845	7.986.435	-	776.959
Totale	17.405.671	8.163	4.715.624	21.414.695	-	3.734.008

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

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

7.4 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con clientela.

SEZIONE 8

Derivati di copertura – Voce 80

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

	Fair Value 31/12/2015			VN 31/12/2015	Fair Value 31/12/2014			VN 31/12/2014
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	32.933	-	1.201.490	-	94.881	-	5.615.839
1) <i>Fair value</i>	-	32.933	-	1.201.490	-	44.589	-	1.115.839
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	50.292	-	4.500.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	32.933	-	1.201.490	-	94.881	-	5.615.839

Legenda

VN: valore nozionale

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

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

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	13.556	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	13.556	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	19.377	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	19.377	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

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

SEZIONE 9

Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Adeguamento positivo	32.725	67.361
1.1 di specifici portafogli:	32.725	67.361
a) crediti	32.725	67.361
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(13.134)	(10.844)
2.1 di specifici portafogli:	(13.134)	(10.844)
a) crediti	(13.134)	(10.844)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	19.591	56.517

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

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

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

Attività coperte	31/12/2015	31/12/2014
1. Crediti	1.010.783	929.247
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
Totale	1.010.783	929.247

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

SEZIONE 10

Le Partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni su rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA				
1. BANCA NUOVA SpA	PALERMO	PALERMO	100,00	100,00
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	VICENZA	VICENZA	99,92	99,92
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL PLC	DUBLINO	DUBLINO	100,00	100,00
4. PRESTINUOVA SpA	ROMA	ROMA	100,00	100,00
5. FARBANCA SpA	BOLOGNA	BOLOGNA	70,77	70,77
6. MONFORTE 19 SRL	VICENZA	VICENZA	99,92	99,92
7. NEM SGR SpA	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
8. SERVIZI BANCARI SCpA	VICENZA	VICENZA	96,00	96,00
9. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA	BRASILE	BRASILE	99,00	99,00
10. NEM IMPRESE	VICENZA	VICENZA	95,00	95,00
11. NEM IMPRESE II	VICENZA	VICENZA	99,42	99,42
12. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND	VICENZA	VICENZA	98,59	98,59
13. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A.	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE				
1. SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE SCpA	VERONA	VERONA	15,07	1
2. BERICA VITA SpA	VICENZA	VICENZA	40,00	40,00
3. SEC SERVIZI SCpA	PADOVA	PADOVA	47,95	47,95
4. CATTOLICA LIFE LTD	DUBLINO	DUBLINO	40,00	40,00
5. ABC ASSICURA SpA	VERONA	VERONA	40,00	40,00
6. GIADA EQUITY FUND	TREVISO	TREVISO	56,67	56,67
7. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA in liquidazione	VICENZA	VICENZA	25,00	25,00
8. SAN MARCO SRL	CORTINA D'AMPEZZO (BL)	CORTINA D'AMPEZZO (BL)	46,00	46,00

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

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

Al 31 dicembre 2015 la partecipazione detenuta nella società San Marco Srl è stata oggetto di svalutazione integrale. La medesima risulta classificata tra le inadempienze probabili. Si precisa, inoltre, che la partecipazione detenuta nella società Magazzini Generali Merci e Derrate SpA, classificata tra le esposizioni in sofferenza, è già stata oggetto di integrale svalutazione nel corso dell'esercizio 2014.

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

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. BANCA NUOVA SpA	158.213	n.d.	-
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	205.919	n.d.	-
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL Plc	34.342	n.d.	21.071
4. FARBANCA SpA	43.912	n.d.	2.112
5. MONFORTE 19 Srl	13.723	n.d.	332
6. NEM SGR SpA	2.400	n.d.	1.092
7. PRESTINUOVA SpA	35.007	n.d.	3.158
8. SERVIZI BANCARI SCpA	435	n.d.	-
9. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA	10	n.d.	-
10. NEM IMPRESE	8.807	n.d.	-
11. NEM IMPRESE II	48.675	n.d.	-
12. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND	38.728	n.d.	-
13. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A.	120	n.d.	240
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA	590.291		28.005
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
	-	-	-
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE			
1. SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE SCpA	367.879	193.743	9.194
2. BERICA VITA SpA	33.618	n.d.	1.823
3. SEC SERVIZI SCpA	12.654	n.d.	-
4. CATTOLICA LIFE Ltd	8.072	n.d.	-
5. ABC ASSICURA SpA	7.044	n.d.	-
6. GIADA EQUITY FUND	3.842	n.d.	-
7. SAN MARCO Srl	-	n.d.	-
8. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA	-	n.d.	-
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE	433.109	193.743	11.017

10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia le informazioni di cui alle presenti voci non sono fornite nel bilancio individuale della Banca in quanto oggetto di informativa nel Bilancio consolidato della stessa, cui pertanto si rinvia.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	1.253.236	1.166.630
B. Aumenti	3.818	96.307
B.1 Acquisti	204	77.083
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	3.614	19.224
C. Diminuzioni	233.654	9.701
C.1 Vendite	10	-
C.2 Rettifiche di valore	229.808	6.859
C.3 Altre variazioni	3.836	2.842
D. Rimanenze finali	1.023.400	1.253.236
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	269.316	39.508

Gli "Acquisti" della sottovoce B.1 si riferiscono all'acquisto di un'ulteriore quota dello 0,48% in Farbanca S.p.A..

Nelle "Altre Variazioni" della sottovoce B.4 e C.3 sono indicati gli incrementi e i decrementi di valore, a seguito di ulteriori investimenti o disinvestimenti, dei fondi riclassificati dalla società Nem Sgr e il versamento in conto capitale in seguito alla ricapitalizzazione delle controllate San Marco Srl e ABC Assicura SpA.

Come richiesto dai principi contabili è necessario procedere a verificare, ad ogni data di *reporting*, l'eventuale esistenza di indicazioni che un'attività possa avere subito una riduzione durevole di valore.

A tal fine, relativamente alla valutazione delle partecipazioni, si fa riferimento, in primo luogo, al confronto tra il valore di iscrizione in bilancio e la corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata (c.d. valore recuperabile). Nel caso in cui dal confronto dei due valori risulti che il primo (valore di iscrizione) sia inferiore rispetto al secondo (valore recuperabile), si ritiene che il valore iscritto a bilancio non necessiti di ulteriori approfondimenti/verifiche, mentre, nel caso opposto, si ritiene possibile la sussistenza di perdite per riduzione durevole di valore ed è pertanto necessario condurre ulteriori analisi tramite *impairment test*.

A seguito delle analisi effettuate, sono state iscritte a conto economico al 31 dicembre 2015 le seguenti "Rettifiche di valore" (riepilogate nella sottovoce C.2) relative a svalutazioni per perdite durevoli in base allo IAS 36 riferibili:

- per Euro 75.713 mila alla partecipazione in Banca Nuova S.p.A.;
- per Euro 9.788 mila alla partecipazione in Immobiliare Stampa S.c.p.A.;
- per Euro 31.641 mila alla partecipazione in BPV Finance PLC;
- per Euro 766 mila alla partecipazione in San Marco Srl;

che si aggiungono alle rettifiche di valore già contabilizzate in sede di Situazione semestrale al 30 giugno 2015, descritte in seguito.

La necessità di procedere alla svalutazione delle partecipazioni summenzionate deriva, oltre che dall'osservato valore recuperabile (corrispondente al valore pro quota di patrimonio netto contabile) inferiore rispetto al valore di iscrizione, anche dall'individuazione di indicatori di riduzione di valore durevole.

A seguito dell'evidenza di cui sopra si è proceduto ad allineare i due valori attraverso la riduzione del valore di iscrizione per eguagliarlo al valore recuperabile.

Per quanto concerne la partecipazione in Cattolica Assicurazioni, si evidenzia che dall'*impairment test* condotto al 31 dicembre 2015, con il supporto di primarie società di consulenza, non sono emerse perdite per riduzione di valore da iscrivere a conto economico.

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

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

L'analisi svolta sulla base di quanto sopra riportato, per la partecipazione in Cattolica Assicurazioni, ha confermato il valore di iscrizione della partecipazione.

Si ricorda che, in sede di redazione della Situazione semestrale al 30 giugno 2015 si era provveduto ad effettuare la verifica di sussistenza di indicatori di perdita di valore durevole (*trigger events*) come richiesto dai principi contabili. Dalle analisi effettuate in tale occasione era emersa necessità di procedere alla svalutazione delle seguenti partecipazioni:

- per Euro 82.373 mila alla partecipazione in Banca Nuova S.p.A.;
- per Euro 826 mila alla partecipazione in Giada Equity Fund;
- per Euro 27.436 mila alla partecipazione in BPV Finance PLC.

Si precisa infine che in sede di tale analisi era stato inoltre effettuato un'ulteriore svalutazione per Euro 1.265 mila azzerando integralmente il valore di carico della partecipazione nella collegata San Marco Srl.

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

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Non sono presenti impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

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

10.8 Restrizioni significative

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

10.9 Altre informazioni

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia le informazioni di cui alle presenti voci non sono fornite nel bilancio individuale della Banca in quanto oggetto di informativa nel Bilancio consolidato della stessa, cui pertanto si rinvia.

SEZIONE 11

Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività di proprietà	114.761	117.861
a) terreni	6.761	6.765
b) fabbricati	18.065	18.838
c) mobili	14.002	16.796
d) impianti elettronici	2.567	4.167
e) altre	73.366	71.295
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	114.761	117.861

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

	%
Immobili	3
Arredamento	15
Mobilio e macchine ordinarie d'ufficio	12
Automezzi	25
Impianti sollevamento	7,5
Impianti e attrezzature varie	15
Macchine elettroniche/elettromeccaniche	20
Impianti ripresa fotografica/allarme	30
Costruzioni leggere	10
Impianti di comunicazione	25
Banconi blindati	20
Carrelli elevatori	20

I terreni relativi agli immobili "cielo-terra" sono stati scorporati dal valore dell'investimento immobiliare e sugli stessi non è computato l'ammortamento in quanto beni a vita utile indefinita, come pure sulle opere d'arte.

11.2 *Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo*

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

11.3 *Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate*

Non ci sono attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

11.4 *Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value*

Attività/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	7.051	-	-	7.973
a) terreni	-	-	1.729	-	-	1.955
b) fabbricati	-	-	5.322	-	-	6.018
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	7.051	-	-	7.973

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	6.765	44.848	67.504	54.455	128.967	302.539
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.010	50.708	50.288	57.672	184.678
A.2 Esistenze iniziali nette	6.765	18.838	16.796	4.167	71.295	117.861
B. Aumenti	-	79	834	520	7.170	8.603
B.1. Acquisti	-	79	828	510	7.141	8.558
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	6	10	29	45
C. Diminuzioni	4	852	3.628	2.120	5.099	11.703
C.1 Vendite	-	-	8	10	83	101
C.2 Ammortamenti	-	832	3.552	2.103	4.981	11.468
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	4	20	-	-	-	24
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	4	20	-	-	-	24
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	68	7	35	110
D. Rimanenze finali nette	6.761	18.065	14.002	2.567	73.366	114.761
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.842	53.582	51.787	62.005	194.216
D.2 Rimanenze finali lorde	6.761	44.907	67.584	54.354	135.371	308.977
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	1.955	6.018
B. Aumenti	-	2
B.1. Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	1
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	1
C. Diminuzioni	226	698
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	226	698
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	1.729	5.322
E. Valutazione al <i>fair value</i>	-	-

La sottovoce C.3 evidenzia le variazioni di *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento contabilizzate nella voce 220 del conto economico "Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

11.7 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74 c.)

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

SEZIONE 12

Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	-	X	218.152
A.2 Altre attività immateriali	4.038	-	17.004	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.038	-	17.004	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.038	-	17.004	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	4.038	-	17.004	218.152

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dall'analisi dei *trigger events* effettuata in sede di predisposizione della situazione patrimoniale ed economica semestrale, sono emersi alcuni elementi che hanno reso necessaria una verifica di adeguatezza del valore degli avviamenti iscritti a bilancio al 31 dicembre 2014, relativi alla CGU Banca Popolare di Vicenza ("CGU BPVi"), e che hanno fatto ritenere che questi potessero aver subito una perdita durevole di valore e pertanto fosse necessario stimare il valore recuperabile degli stessi.

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

A seguito dei risultati ottenuti dalla valutazione, si è proceduto a svalutare integralmente l'avviamento in capo alla CGU BPVi (€ 218,2 milioni).

Gli elementi che hanno condotto a tali risultati sono prevalentemente riconducibili agli impatti sul patrimonio connessi agli esiti della visita ispettiva condotta dalla BCE che ha rilevato profili di criticità nella gestione del capitale, con i conseguenti effetti sui *ratio* patrimoniali, e, inoltre, alla revisione delle proiezioni economiche che, nell'ultimo anno di previsione esplicita, evidenziano un differenziale negativo rispetto al corrispondente valore considerato nell'*impairment test* al 31 dicembre 2014.

In relazione a quanto previsto dallo IAS 36, sulla base delle considerazioni sopra esposte, l'*impairment test* al 30 giugno 2015 degli avviamenti risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2014 di Banca Popolare di Vicenza ha previsto lo svolgimento delle seguenti attività:

- 1) Identificazione della CGU oggetto di analisi e allocazione dell'avviamento;
- 2) Determinazione del valore recuperabile della CGU;
- 3) Risultati dell'*Impairment Test*.

1) Identificazione della CGU oggetto di analisi e allocazione dell'avviamento

La CGU (*Cash Generating Unit*) oggetto di *test* relativo alla sostenibilità del valore contabile degli avviamenti al 30 giugno 2015, è stata la CGU BPVi, coincidente con la *legal entity* Banca Popolare di Vicenza, al netto delle partecipazioni detenute e dei conseguenti effetti patrimoniali ed economici.

Nel verificare la coerenza nell'assunzione delle *legal entities* quali CGU oggetto di *impairment test*, si è fatto riferimento ai criteri stabiliti dallo IAS 36 tenuto conto anche del fatto che, tra le varie motivazioni, il sistema di reporting gestionale pluriennale e annuale dell'Organo Amministrativo del Gruppo è organizzato per *legal entity*, e che i rami di sportelli bancari acquisiti in passato sono oggi integrati all'interno delle singole banche e le responsabilità per il raggiungimento dei risultati sono assegnate alle singole *legal entities* e vi è una perdita di significatività dei flussi reddituali, riconducibili ai rami d'azienda acquisiti in passato, tali da non renderli autonomi e perfettamente indipendenti rispetto ai flussi reddituali propri di altri gruppi di attività.

Gli avviamenti attribuiti alla CGU BPVi che sono stati oggetto di *test di impairment* al 30 giugno 2015 sono gli avviamenti che risultavano iscritti a bilancio al 31 dicembre 2014 per un importo pari a 218,2 milioni di euro.

2) Determinazione del valore recuperabile della CGU

Il processo di *impairment test* dell'avviamento allocato alla CGU BPVi è stato condotto identificando il valore recuperabile della CGU nel valore d'uso. Il valore recuperabile della CGU è stato determinato anche con l'assistenza di una primaria società di consulenza.

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

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

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

Con riferimento alla valutazione della CGU BPVi effettuata in sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015, relativamente alla sostenibilità del valore contabile degli avviamenti, la base di partenza per lo sviluppo del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* era rappresentata dai dati al 30 giugno 2015 e dalle stime di evoluzione economico-patrimoniali e finanziarie per gli esercizi 2015-2020, elaborati prendendo a riferimento la contestuale struttura della CGU ed in ipotesi di continuità aziendale e tenendo conto delle indicazioni normative e regolamentari in materia (i.e. paragrafo 33 IAS 36).

Nello svolgimento dell'attività di *impairment test* sulla CGU oggetto di analisi, Banca Popolare di Vicenza è stata supportata dalla società di consulenza *PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.*, alla quale è stato richiesto anche l'esame delle proiezioni 2015-2020 in coerenza con le procedure previste dall'*International Standard on Assurance Engagement (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information"* emesso dall'IFAC (*International Federation of Accountants*).

Il metodo del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* utilizzato per la valutazione al 30 giugno 2015 della sostenibilità degli avviamenti allocati alla CGU BPVi, determina il valore d'uso come sommatoria del valore attuale del dividendo massimo distribuibile nel periodo esplicito di pianificazione (2015-2020), coerentemente con il rispetto dei requisiti di patrimonializzazione target assunti ai fini valutativi, ed il *Terminal Value*, calcolato in funzione del tasso di crescita attesa di lungo periodo (assunto pari al tasso di inflazione atteso nel lungo periodo e pari a 1,5%), applicato ad un risultato normalizzato per tener conto delle Linee guida del Piano Strategico 2015-2020, del *risk appetite framework* e delle specificità che caratterizzano le due CGU e ad attività ponderate per il rischio, determinate ipotizzandone una crescita di lungo periodo pari all'1,5%.

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

2.a Parametri di valutazione assunti per l'impairment test al 30 giugno 2015

In continuità con gli esercizi precedenti, ai fini dell'applicazione della metodologia del DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* si è utilizzato un costo del capitale (K_e) stimato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) determinato come segue:

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

Ove:

- i*: tasso privo di rischio, ipotizzato pari al rendimento lordo dei BTP italiani a dieci anni alla data di valutazione (media sei mesi antecedenti, corrispondente quindi al periodo 1 gennaio 2015 - 30 giugno 2015);
- β : beta, determinato come media delle variazioni che i titoli bancari di società quotate storicamente assumono rispetto alle variazioni del mercato;
- MRP*: *Market risk premium*, ossia la compensazione per un investimento con rischio superiore a quello espresso da un'attività *risk free*.

Nel caso di specie al 30 giugno 2015:

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

Dai parametri summenzionati è stato ottenuto un K_e pari al 7,5%, al quale è stato sommato, in via prudenziale, un *add-on* pari allo 0,5%, per tenere in considerazione le specificità che la CGU esprimeva in termini di situazione economico-patrimoniale attuale e prospettica.

Si precisa che l'adozione degli *add-on* intendeva riflettere, in via prudenziale, il contesto di incertezza legato alla volatilità dello scenario macroeconomico, i target di capitale stimati rispetto ai livelli minimi previsti da Basilea III, la situazione patrimoniale della CGU e del Gruppo e gli impatti di questa sull'evoluzione attesa dell'attività.

Il tasso di crescita attesa di lungo periodo (*g*) era stato assunto pari al tasso di inflazione attesa di lungo periodo, pari all'1,5%, così come risultante dalle stime del Fondo Monetario Internazionale e da Prometeia.

2.b Sviluppo dei dati previsionali ai fini dell'impairment test al 30 giugno 2015

Con riferimento alla valutazione della CGU BPVi effettuata in sede di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2015, relativamente alla sostenibilità del valore contabile degli avviamenti, la base di partenza per lo sviluppo dei DDM nell'accezione dell'*Excess Capital* era rappresentata dai dati preconsuntivi al 30 giugno 2015 e dalle stime di evoluzione economico-patrimoniali e finanziarie per gli esercizi futuri elaborate dal Management sulla base delle Linee guida del Piano Strategico 2015-2020 e dei criteri specificati dagli IAS per la stima dei flussi finanziari futuri ai fini del test di *impairment*.

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

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

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

Le proiezioni economico-patrimoniali e finanziarie erano state elaborate tenendo conto dello scenario dei tassi di mercato coerente con le previsioni pubblicate da Prometeia per il triennio 2015-2017 (aggiornamento del Rapporto di Previsione Luglio 2015) e, per i due anni successivi, dei differenziali annui impliciti nella curva dei rendimenti rilevata alla fine del mese di luglio 2015.

Per il dettaglio delle considerazioni effettuate con riferimento alle ipotesi in merito all'evoluzione delle principali grandezze prese in considerazione nella stima delle proiezioni si rimanda alla relazione semestrale al 30 giugno 2015.

3) Risultati dell'impairment test al 30 giugno 2015

Dallo svolgimento del *test di impairment* al 30 giugno 2015 relativamente alla CGU BPVi è emerso un valore d'uso (calcolato sulla base dei parametri e delle metodologie sopra descritti) inferiore rispetto al valore da testare.

Per effetto di tale valutazione si è generata un'*impairment loss* degli avviamenti pari al loro valore integrale di 218,2 milioni di euro.

Gli elementi che hanno condotto a tale risultato sono prevalentemente riconducibili agli impatti sul patrimonio connessi agli esiti della visita ispettiva condotta dalla BCE che ha rilevato profili di criticità nella gestione del capitale, con i conseguenti effetti sui ratio patrimoniali, e, inoltre, alla revisione delle proiezioni economiche che, nell'ultimo anno di previsione esplicita, evidenziano un differenziale negativo rispetto al corrispondente valore considerato nell'*impairment test* al 31 dicembre 2014.

Al fine di apprezzare gli impatti che le variazioni di determinati parametri nelle previsioni economico-patrimoniali e finanziarie, derivanti dal cambiamento di scenari di pianificazione, potrebbero avere avuto sulla stima del valore d'uso della CGU, le valutazioni erano state sottoposte a delle specifiche analisi di sensitività ("*sensitivity analysis*").

In particolare l'analisi di sensitività svolta sul valore d'uso della CGU BPVi al 30 giugno 2015 relativamente alla variazione dei parametri Ke/g ha evidenziato un *range* di valori con un differenziale negativo rispetto al valore da testare sempre superiore all'*impairment loss* effettuata.

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

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

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	1.168.189	-	-	32.843	-	1.201.032
A.1 Riduzioni di valore totali nette	950.037	-	-	15.839	-	965.876
A.2 Esistenze iniziali nette	218.152	-	-	17.004	-	235.156
B. Aumenti	-	-	-	2.715	-	2.715
B.1. Acquisti	-	-	-	2.715	-	2.715
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	218.152	-	-	15.681	-	233.833
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	218.152	-	-	15.681	-	233.833
- Ammortamenti	X	-	-	4.749	-	4.749
- Svalutazioni	218.152	-	-	10.932	-	229.084
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	218.152	-	-	10.932	-	229.084
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	4.038	-	4.038
D.1 Rettifiche di valore totali nette	1.168.189	-	-	31.520	-	1.199.709
E. Rimanenze finali lorde	1.168.189	-	-	35.558	-	1.203.747
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

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

Le "Rettifiche di valore" della voce C.2 si riferiscono per Euro 218.152 mila all'*impairment* sugli avviamenti rilevato a conto economico alla voce 230 "Rettifiche di valore dell'avviamento e per Euro 10.932 mila alla svalutazione del valore residuo degli intangibili identificati nell'ambito del processo di PPA del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatosi a fine 2007 rilevata a conto economico alla voce 180 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali".

12.3 Altre informazioni

Si precisa che:

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

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

SEZIONE 13

Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività fiscali	31/12/2015	31/12/2014
Imposte anticipate in contropartita al conto economico	1.011.391	703.294
- Perdite fiscali	212.736	8.507
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	-	8.507
- Avviamenti (<i>impairment</i> ed affrancamenti)	235.296	305.701
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	233.343	305.701
- Svalutazione crediti	408.755	361.788
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	408.169	361.230
- Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	137.691	15.897
- Altre	16.913	11.401
Imposte anticipate in contropartita al patrimonio netto	252.366	92.707
- Riserve da valutazione AFS	1.035	26.104
- Derivati di copertura CFH di att/pass al <i>fair value</i>	248.550	63.554
- Derivati di copertura CFH di att/pass al costo amm.to	1.042	-
- Valutazione attuariale dei piani previdenziali a benefici definiti	269	1.548
- Altre	1.470	1.501
Totale	1.263.757	796.001

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività fiscali	31/12/2015	31/12/2014
Imposte differite in contropartita al conto economico	16.346	31.076
- Avviamenti (ammortamenti)	-	12.188
- Plusvalenze a tassazione differita	2.365	5.033
- Altre	13.981	13.855
Imposte differite in contropartita al patrimonio netto	274.009	117.070
- Riserve da valutazione AFS	261.610	92.029
- Utili (perdite) da chiusura coperture del CFH	12.399	25.041
- Altre	-	-
Totale	290.355	148.146

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	703.294	397.091
2. Aumenti	450.841	353.846
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	450.539	351.057
a) relative a precedenti esercizi	-	930
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	450.539	350.127
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	302	2.789
3. Diminuzioni	142.744	47.643
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.876	43.107
a) rigiri	10.876	43.107
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	131.868	4.536
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	131.373	4.468
b) altre	495	68
4. Importo finale	1.011.391	703.294

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	675.438	375.288
2. Aumenti	98.004	340.730
3. Diminuzioni	131.930	40.580
3.1 Rigiri	186	36.082
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	131.373	4.468
a) derivante da perdite di esercizio	122.866	4.468
b) derivante da perdite fiscali	8.507	-
3.3 Altre diminuzioni	371	30
4. Importo finale	641.512	675.438

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	31.076	108.309
2. Aumenti	933	19.863
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	933	15.244
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	933	15.244
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	4.619
3. Diminuzioni	15.663	97.096
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	15.651	97.096
a) rigiri	15.651	97.096
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	12	-
4. Importo finale	16.346	31.076

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	92.707	68.685
2. Aumenti	186.325	67.323
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	186.325	67.323
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	186.325	67.323
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	26.666	43.301
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	26.666	42.417
a) rigiri	26.666	42.417
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	884
4. Importo finale	252.366	92.707

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	117.070	12.106
2. Aumenti	189.804	110.663
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	189.804	110.611
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	189.804	110.611
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	52
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. Diminuzioni	32.865	5.699
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	32.865	5.657
a) rigiri	32.865	5.657
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	42
4. Importo finale	274.009	117.070

Informativa sulla fiscalità differita

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

Per quanto attiene alla fiscalità differita iscritta in contropartita al patrimonio netto si rappresenta che l'ammontare complessivo delle passività per imposte differite (pari a Euro 274.009 mila) è superiore all'ammontare delle attività per imposte anticipate (pari a Euro 252.366 mila). Inoltre, una quota rilevante della fiscalità differita attiva iscritta in contropartita del patrimonio netto (pari a Euro 248.550 mila, corrispondente a circa il 98% delle attività per imposte anticipate iscritte in contropartita del patrimonio netto) si riferisce alle minusvalenze registrate nell'apposita riserva di patrimonio netto in relazione alla variazione del *fair value* dei derivati di "cash flow hedge" che sono a copertura specifica del rischio di inflazione di titoli di Stato italiani iscritti nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Le suddette imposte differite attive sono di fatto pareggiate dalle imposte differite passive (pari ad Euro 255.795 mila) iscritte in contropartita del patrimonio netto a fronte della plusvalenza rilevata sui titoli di Stato oggetto di copertura specifica dal rischio inflazione tramite i suddetti derivati in regime di *cash flow hedge*.

Pertanto, in relazione alla fiscalità differita attiva iscritta in contropartita al patrimonio netto appare ragionevole ritenere che le relative differenze temporanee deducibili si riverseranno e/o si annulleranno negli stessi esercizi in cui è previsto il rigiro e/o l'annullamento delle differenze temporanee imponibili, con un effetto tendenzialmente pareggiato sul reddito imponibile dei futuri esercizi. In ragione di ciò si sono ritenute sussistere le condizioni previste dal principio contabile internazionale IAS 12 per l'iscrizione delle menzionate imposte differite attive.

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

- Euro 641.512 mila (circa il 63% delle attività per imposte anticipate complessive iscritte in contropartita al conto economico) sono costituite da DTA IRES e IRAP che hanno i requisiti previsti dalla legge n. 214/2011. Tali DTA sono trasformabili in crediti d'imposta allorquando la Banca consegua una perdita d'esercizio ovvero una perdita fiscale, nei limiti previsti dalle disposizioni in materia.
- Euro 212.736 mila si riferiscono a DTA IRES iscritte a fronte della perdita fiscale maturata nell'esercizio 2015, che in base alla vigente normativa (art. 84 del DPR n. 917/86) può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- Euro 140.797 mila si riferiscono allo sbilancio tra DTA e DTL, sia IRES che IRAP, relative a fattispecie diverse dalle precedenti. L'importo più rilevante delle DTA IRES (pari a Euro 122.816 mila) si riferisce alle attività per imposte anticipate iscritte a fronte degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri stanziati in relazione ai rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE.

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

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

- il Consiglio di Amministrazione ha approvato un Piano Industriale per il periodo 2015-2020 che prevede utili a partire dall'esercizio 2017, con un target di utile netto superiore a 200 milioni di euro nel 2018 e a 300 milioni di euro nel 2020;
- in base alla normativa fiscale vigente, la perdita fiscale IRES può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- una componente rilevante delle DTA iscritte nel Bilancio 2015 (pari a 219 milioni di euro) si riferisce alle attività per imposte anticipate iscritte a fronte della perdita fiscale derivante dalle rettifiche di valore contabilizzate nell'esercizio a fronte dei finanziamenti "correlati" al capitale BPVi e degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri stanziati in relazione ai rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE. Nella valutazione della probabilità di conseguire nel futuro redditi imponibili capienti ad assorbire le attività fiscali differite iscritte in bilancio, conformemente alle previsioni dello IAS 12, le predette DTA sono state ritenute riferibili a cause identificabili che è improbabile che si ripetano.

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

Per quanto attiene alle DTA IRAP, si evidenzia che, ad eccezione dell'esercizio 2016 per il quale si prevede un reddito imponibile negativo, per tutti gli altri esercizi previsti dal Piano Industriale di Gruppo 2015-2020 il valore della produzione imponibile IRAP stimato è sempre positivo e capiente per riassorbire le DTA IRAP che scadranno negli esercizi previsti nell'orizzonte temporale esplicito del Piano medesimo. Va peraltro evidenziato che oltre il 95% delle DTA IRAP si riferisce a "DTA ex legge n. 214/2011" per le quali - come già precisato in precedenza - il *probability test* si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è la certezza del loro recupero integrale in ogni circostanza.

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

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

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

13.7 Altre informazioni

Si riporta di seguito la composizione della voce "Attività fiscali: a) correnti":

	31/12/2015	31/12/2014
1. Crediti per imposte dirette - IRES	43.342	37.626
2. Crediti per istanze di rimborso per imposte dirette - IRES	19.371	21.340
3. Crediti vs società consolidate per imposte dirette - IRES	2.906	-
4. Crediti per trasformazione DTA ex legge n. 214/2011 - IRES	8.507	-
5. Crediti per imposte dirette - IRAP	8.622	11.171
Totale	82.748	70.137

Conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nelle voci 130 "Attività fiscali" e 80 "Passività fiscali" dello stato patrimoniale figurano le attività e passività fiscali (correnti e anticipate) rilevate in applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito) mentre le altre partite fiscali debitorie/creditorie sono rilevate nelle voci 150 "Altre attività" e 100 "Altre passività" dello stato patrimoniale.

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

Con riferimento alla situazione fiscale della Banca si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento, sia per quanto riguarda le imposte dirette che per quanto attiene all'IVA, l'ultimo anno definito è il 2010. Si evidenzia inoltre che relativamente all'esercizio 2007 si applica la normativa che prevede il raddoppio dei termini di accertamento, prevista dall'articolo 37, comma 24 del decreto-legge n. 223/2006 e, pertanto, tale periodo d'imposta non può considerarsi definito ai fini delle imposte sui redditi.

Per quanto riguarda l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP), si evidenzia che nei precedenti esercizi l'Agenzia delle Entrate ha notificato alla Banca due cartelle di pagamento per presunte irregolarità nel calcolo e versamento dell'imposta dovuta rispettivamente per gli esercizi 2003 e 2004, contro le quali è stato presentato tempestivo ricorso. La Commissione Tributaria Regionale del Veneto ha dato piena ragione alla Banca annullando le due cartelle di pagamento. Per entrambe le annualità l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso alla suprema Corte di Cassazione, presso la quale la Banca si è costituita in giudizio. La Suprema Corte di Cassazione ha respinto il ricorso presentato dall'Agenzia delle Entrate per l'esercizio 2003, confermando la sentenza di secondo grado che aveva dato piena ragione alla Banca, mentre non si è ancora pronunciata con riferimento alla cartella di pagamento relativa all'esercizio 2004.

Si informa che nel secondo semestre 2011 l'Agenzia delle Entrate ha notificato alla Banca un Processo Verbale di Constatazione (PVC) a chiusura di una verifica fiscale relativa alle imposte sui redditi e all'IVA per il periodo d'imposta 2006. La verifica, disposta dall'Ufficio Grandi Contribuenti dell'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale del Veneto, rientrava nel piano annuale dei controlli sui contribuenti di rilevanti dimensioni.

Si informa altresì che nel mese di dicembre 2012 l'Agenzia delle Entrate ha notificato alla Banca un Processo Verbale di Constatazione (PVC), riferito all'esercizio 2007, con il quale sono state contestate alcune operazioni su titoli quotati che hanno generato dividendi esclusi da tassazione ai sensi dell'articolo 89 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (TUIR).

Tutte le contestazioni contenute nei suddetti PVC, relativi ai periodi d'imposta 2006 e 2007, sono state definite a inizio 2015, tramite la procedura di accertamento con adesione prevista dal D.Lgs. n. 218/97. Il relativo onere complessivo per imposte, sanzioni ed interessi, è stato interamente coperto utilizzando il fondo rischi ed oneri stanziato nei precedenti esercizi.

Con riferimento alla situazione fiscale dell'incorporata Cassa di Risparmio di Prato Spa, si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento sia ai fini dell'imposta sul valore aggiunto che per le imposte dirette l'ultimo anno definito è il 2010.

Per quanto attiene l'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP) dell'incorporata Cariprato, è ancora in essere un contenzioso riferito ad una cartella di pagamento relative all'anno 2006, per presunte irregolarità nel calcolo e versamento dell'imposta dovuta, contro la quale è stato presentato tempestivo ricorso. La Commissione Tributaria di primo grado ha riconosciuto il debito per l'imposta annullando le sanzioni. Contro tale sentenza è stato presentato ricorso presso la competente Commissione Tributaria Regionale, la cui sentenza ha confermato il giudizio di primo grado. Contro tale sentenza la Banca ha presentato ricorso presso la Suprema Corte di Cassazione.

Con riferimento alla situazione fiscale dell'incorporata Banca Nuova Spa, si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento sia per quanto riguarda le imposte dirette sia per quanto attiene all'IVA, l'ultimo anno definito è il 2010.

Da ultimo si segnala che la Banca ha rinnovato, per il triennio 2015-2017, l'opzione di adesione al sistema di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui agli art. 117 e seguenti del TUIR, unitamente alle controllate Banca Nuova Spa, Farbanca Spa, Prestinuova Spa e Immobiliare Stampa. Ha inoltre esercitato l'opzione per il triennio 2014-2016 con la controllata Nem Sgr SpA. Per quanto riguarda la controllata Monforte 19 S.r.l. l'adesione al consolidato fiscale è stata esercitata per il triennio 2008-2010 e successivamente rinnovata per i trienni 2011-2013 e 2014-2016.

SEZIONE 14

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 140 dell'attivo e voce 90 del passivo

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non detiene attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione in base all'IFRS 5.

SEZIONE 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Partite diverse in sospeso	8.766	10.139
2. Operazioni varie in titoli	1.201	581
3. Valori presi in carico ultimo giorno	140.402	171.380
4. Assegni di c/c tratti su terzi in corso di negoziazione	2.405	4.515
5. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	2.651	3.033
6. Spese incrementative su beni di terzi	8.937	11.470
7. Partite in attesa di appostazione contabile	1.060	743
8. Partite fiscali debitorie	88.207	60.016
9. Altre partite diverse	160.587	24.194
Totale	414.216	286.071

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

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

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

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nella sottovoce 8. figurano le partite fiscali debitorie diverse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito).

PASSIVO

SEZIONE 1

Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	6.651.137	1.749.074
2. Debiti verso banche	3.517.435	3.138.289
2.1 Conti correnti e depositi liberi	500.652	572.131
2.2 Depositi vincolati	740.221	1.013.072
2.3 Finanziamenti	2.082.853	1.174.271
2.3.1 pronti contro termine passivi	1.408.851	834.764
2.3.2 altri	674.002	339.507
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	193.709	378.815
Totale	10.168.572	4.887.363
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	10.168.572	4.879.714
Totale fair value	10.168.572	4.879.714

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

La sottovoce 2.2 “Depositi vincolati” include la “riserva obbligatoria” ricevuta dalle altre banche del Gruppo per l’assolvimento dei relativi obblighi in via indiretta, pari ad Euro 23.221 mila.

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

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

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

Non sono in essere debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

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

1.5 Debiti per leasing finanziario

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

SEZIONE 2

Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	9.450.771	11.727.841
2. Depositi vincolati	1.521.597	2.381.706
3. Finanziamenti	829.573	2.437.389
3.1 pronti contro termine passivi	-	1.759.760
3.2 altri	829.573	677.629
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	1.732.713	2.628.491
Totale	13.534.654	19.175.427
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	13.534.654	19.175.640
Totale fair value	13.534.654	19.175.640

Tra gli "Altri debiti" al 31 dicembre 2015 sono ricomprese per Euro 1.513,5 milioni (Euro 2.351,9 milioni al 31 dicembre 2014) le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, contropartita dei crediti ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio ed iscritti nella voce 70 "Crediti verso clientela" dell'attivo.

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

2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

Non sono in essere debiti subordinati verso clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

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

2.5 Debiti per leasing finanziario

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

SEZIONE 3

Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	5.525.613	-	5.440.524	103.415	6.886.347	-	7.183.599	92.797
1. obbligazioni	5.422.198	-	5.440.524	-	6.793.550	-	7.183.599	-
1.1 strutturate	85.272	-	86.925	-	342.681	-	373.224	-
1.2 altre	5.336.926	-	5.353.599	-	6.450.869	-	6.810.375	-
2. altri titoli	103.415	-	-	103.415	92.797	-	-	92.797
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	103.415	-	-	103.415	92.797	-	-	92.797
Totale	5.525.613	-	5.440.524	103.415	6.886.347	-	7.183.599	92.797

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

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

La sottovoce 2.2 "Altri titoli" è costituita da certificati di deposito e assegni propri in circolazione.

Per la determinazione del *fair value* dei titoli in circolazione si rimanda alla Sezione A.4 "Informativa sul *fair value*".

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

	31/12/2015	31/12/2014
Obbligazioni	713.437	751.030

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

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

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

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

SEZIONE 4

Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	65.106	68.563	-	-	68.563
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1. Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale A	-	-	-	-	-	65.106	68.563	-	-	68.563
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	70	2.766.264	253	-	-	-	5.879.937	-	-
1.1 Di negoziazione	X	70	2.765.769	253	X	X	-	5.877.638	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	495	-	X	X	-	2.299	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	70	2.766.264	253	X	X	-	5.879.937	-	X
Totale (A+B)	X	70	2.766.264	253	-	X	68.563	5.879.937	-	68.563

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

VN = Valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Al 31 dicembre 2014 la voce "Passività per cassa" si riferiva agli scoperti tecnici su titoli di Stato italiani.

Non sono in essere contratti derivati con sottostante proprie passività.

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

Non sono in essere passività subordinate.

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

Non sono in essere debiti strutturati.

SEZIONE 5

Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito	403.762	-	414.197	-	418.781	1.376.790	-	1.425.310	-	1.429.071
3.1 Strutturati	23.322	-	23.432	-	X	29.847	-	30.260	-	X
3.2 Altri	380.440	-	390.765	-	X	1.346.943	-	1.395.050	-	X
Totale	403.762	-	414.197	-	418.781	1.376.790	-	1.425.310	-	1.429.071

Legenda:

FV = Fair value

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

VN = Valore nominale

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

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

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

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

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

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

SEZIONE 6

Derivati di copertura - Voce 60

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

	Fair Value 31/12/2015			VN 31/12/2015	Fair Value 31/12/2014			VN 31/12/2014
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	846.367	-	4.014.506	-	458.932	-	5.301.597
1) Fair value	-	76.366	-	241.506	-	214.201	-	556.597
2) Flussi finanziari	-	770.001	-	3.773.000	-	244.731	-	4.745.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	846.367	-	4.014.506	-	458.932	-	5.301.597

Legenda:

VN = valore nominale

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

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

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

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	38.851	-	-	-	-	X	766.849	X	X
2. Crediti	37.515	-	-	X	-	X	3.152	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	76.366	-	-	-	-	-	770.001	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

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

SEZIONE 7

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

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non detiene passività finanziarie oggetto di copertura generica.

SEZIONE 8

Passività fiscali – Voce 80

Per quanto attiene alle passività fiscali differite si rinvia alla Sezione 13 dell'attivo.

Analogamente si rinvia alla suddetta Sezione per l'informativa sulla situazione fiscale della Banca.

Relativamente alle "Passività fiscali: a) correnti" la presente voce non risulta avvalorata.

SEZIONE 9

Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non detiene passività associate ad attività in via di dismissione.

SEZIONE 10

Altre passività – Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Operazioni varie in titoli	24.622	19.661
2. Passività connesse al personale dipendente	19.185	20.456
3. Debiti verso fornitori	24.408	22.416
4. Operazioni in corso di lavorazione	162.573	148.614
5. Rettifiche di partite illiquide relative al portafoglio sbf	263.722	266.239
6. Fondo per rischi e oneri per garanzie e impegni	10.192	19.983
7. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	4.618	6.636
8. Partite fiscali creditorie	26.268	37.077
9. Altre partite diverse	141.971	196.953
Totale	677.559	738.035

Le "Operazioni in corso di lavorazione" attengono a partite prese in carico negli ultimi giorni dell'esercizio che hanno trovato sistemazione quasi totale nei primi giorni dell'esercizio successivo.

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nella sottovoce 8. figurano le partite fiscali creditorie diverse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito).

SEZIONE 11

Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	66.188	60.857
B. Aumenti	1.112	7.005
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.101	1.462
B.2 Altre variazioni	11	5.543
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	695
C. Diminuzioni	7.542	1.674
C.1 Liquidazioni effettuate	2.952	1.469
C.2 Altre variazioni	4.590	205
D. Rimanenze finali	59.758	66.188
Totale	59.758	66.188

Secondo l'IFRIC, il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment-benefit*) del tipo "Prestazioni Definite" (*defined-benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è stata effettuata da un attuario indipendente in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La sottovoce B.1 "Accantonamenti dell'esercizio" comprende, oltre l'effettivo accantonamento dell'anno determinato in conformità alla legislazione vigente e al CCNL, anche l'effetto rettificativo della valutazione attuariale rilevato a conto economico in base allo IAS 19.

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

La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente effettuata in conformità alla metodologia sopra indicata ha evidenziato un *deficit* del debito per TFR determinato in conformità alla legislazione vigente e al contratto collettivo di lavoro rispetto a quanto risultante dalla valutazione attuariale pari a Euro 2.253 mila.

11.2 Altre informazioni

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

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

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali	4.829	5.253
2. Altri fondi rischi ed oneri	529.685	44.092
2.1 controversie legali	34.679	34.370
2.2 oneri per il personale	18	2.311
2.3 altri	494.988	7.411
Totale	534.514	49.345

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

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	5.253	44.092	49.345
B. Aumenti	117	504.852	504.969
B.1 Accantonamento dell'esercizio	116	503.419	503.535
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	933	933
B.4 Altre variazioni	1	500	501
C. Diminuzioni	541	19.259	19.800
C.1 Utilizzo nel esercizio	541	18.816	19.357
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	443	443
D. Rimanenze finali	4.829	529.685	534.514

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" di "Altri fondi" è costituita:

- per Euro 484.225 mila da stanziamenti effettuati a fronte dei rischi legali connessi alle operazioni di acquisto e sottoscrizione delle azioni della Capogruppo Banca Popolare di Vicenza relativamente alle quali l'ispezione della BCE e i successivi approfondimenti hanno evidenziato taluni profili di criticità oggetto di *disclosure* nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione;
- per Euro 21.487 mila da altri accantonamenti netti connessi ad azioni revocatorie, controversie legali e oneri diversi, iscritti alla voce 160 del conto economico "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri";
- per Euro 2.293 mila da riattribuzioni a conto economico di fondi stanziati nei precedenti esercizi e risultanti esuberanti relativi a rischi ed oneri connessi al personale dipendente, iscritti alla voce 150 a) del conto economico "Spese per il personale".

La sottovoce B.3 è relativa all'effetto della variazione registrata nell'esercizio dalla curva dei tassi d'interesse utilizzata per l'attualizzazione dei fondi per rischi ed oneri su revocatorie fallimentari e su cause passive.

La sottovoce C.1 "Utilizzo dell'esercizio" di "Altri fondi" è costituita:

- per Euro 14.029 mila dall'utilizzo a fronte della definizione di talune controversie legali e/o reclami presentati da clientela;
- per Euro 4.787 mila dall'utilizzo a fronte della definizione di taluni contenziosi fiscali.

Le "Altre variazioni in aumento" della sottovoce B.4 "Altri fondi" si riferiscono per Euro 500 mila alla quota della riserva denominata "ex Fondo per Rischi Bancari Generali" destinata al fondo beneficenza, assistenza e pubblica utilità, in assenza di utile ripartibile, conformemente alla deliberazione dell'Assemblea dei Soci dell'11 aprile 2015.

Gli utilizzi del fondo beneficenza, assistenza e pubblica utilità, pari ad Euro 443 mila, sono indicati tra le "Altre variazioni in diminuzione" della sottovoce C.3.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

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

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

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

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

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

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

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

Descrizione	Riserva matematica
Riserva (Defined benefit obligation) al 31.12.2014	5.253
Rendimento della riserva (<i>Interest cost</i>)	184
Pensioni pagate (<i>Benefits paid</i>)	(541)
Quota a carico dell'esercizio (<i>Service cost</i>)	8
Perdita attuariale 2015 (<i>Actuarial loss</i>)	(75)
Riserva (Defined benefit obligation) al 31.12.2015	4.829

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

Le disponibilità del Fondo, interamente investite in liquidità presso la Banca Popolare di Vicenza, sono passate da Euro 5.253 mila al 31.12.2014 a Euro 4.829 mila al 31.12.2015. Le variazioni in diminuzione dell'esercizio attengono al pagamento di pensioni per Euro 541 mila, mentre quelle in aumento sono relative per Euro mille ad interessi attivi per la remunerazione della liquidità investita e per Euro 116 mila al versamento effettuato al fine di ripianare il *deficit* del fondo e adeguare la sua consistenza alla riserva matematica.

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

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

	Valore attuale	Fair value attività	Surplus o Deficit
Esercizio 2011	6.361	6.505	144
Esercizio 2012	5.923	5.838	(85)
Esercizio 2013	5.682	5.268	(414)
Esercizio 2014	5.253	5.042	(211)
Esercizio 2015	4.829	4.713	(116)

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

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

4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

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

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

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

Ipotesi demografiche

Sono stati adottati i seguenti criteri:

- *probabilità di morte del personale in servizio e dei pensionati*: si sono assunte quelle della popolazione italiana pubblicate dall'ISTAT nel 2014;
- *probabilità di eliminazione dal servizio per invalidità assoluta e permanente*: si sono assunte quelle adottate dagli Istituti di Previdenza del Ministero del Tesoro, pubblicate sui Rendiconti per l'esercizio 1969, ridotte al 75%;
- *età di pensionamento*: si è supposto che ciascuno dei dipendenti attivi per cui non si verifichi l'evento di "morte in servizio" né quello di "pensionamento per contratta invalidità", lasci il servizio appena maturato il requisito minimo di età/anzianità richiesto dalla vigente normativa INPS. E' stata in ogni caso esclusa l'eventualità di prestazioni a favore di soggetti non contestualmente titolari di diritto a trattamento a carico dell'INPS;
- *calcolo degli oneri indiretti e di reversibilità*: si è fatto riferimento ad una composizione del nucleo familiare superstite media, dipendente dal sesso e dall'età di morte del dante causa, nonché dagli anni decorsi dal decesso. I valori relativi alle probabilità di nuzialità (per sesso

e per età) e alle probabilità di fecondità (per età della donna e per ordine di nascita dei figli) sono stati desunti dalle "Tavole di nuzialità" ISTAT (1971) e dalla "Indagine sulla fecondità della donna" ISTAT (1974) apportando opportune correzioni per tener conto dei mutamenti sociali verificatisi nell'ultimo ventennio. Al fine di tener conto delle innovazioni introdotte dalla legge n. 335/1995 in materia di cumulo fra trattamento pensionistico ai superstiti e reddito dei beneficiari, sulla base di elementi raccolti in relazione alla situazione di una banca di primaria grandezza, la percentuale del trattamento di reversibilità riconosciuta ai coniugi superstiti dall'INPS è stata abbattuta al 66%;

- *linee delle retribuzioni*: sono quelle desunte, mediante procedimento di perequazione, dalla situazione effettivamente rilevata sul personale di un Istituto di credito alla data del 31 dicembre 1995, partitamente per le quattro categorie: dirigenti e funzionari, quadri ed impiegati maschi, quadri ed impiegati femmine, subalterni ed ausiliari. La limitata numerosità dei dipendenti della Cassa rende, infatti, non sufficientemente significativi i dati desumibili direttamente dall'esame della sua stessa esperienza.

Ipotesi economico-finanziarie

Sono stati adottati i seguenti tassi:

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

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

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

Pensionati

Valore attuale medio delle pensioni integrate (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	24.178.244	-	24.178.244
ind. e di rev.	-	4.132.450	4.132.450
totale	24.178.244	4.132.450	28.310.694

Valore attuale medio delle pensioni INPS (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	20.463.026	-	20.463.026
ind. e di rev.	-	3.093.205	3.093.205
totale	20.463.026	3.093.205	23.556.231

Valore attuale medio delle pensioni integrative (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	3.715.218	-	3.715.218
ind. e di rev.	-	1.039.246	1.039.246
totale	3.715.218	1.039.246	4.754.464

Attivi

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

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

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

6. Piani relativi a più datori di lavoro

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

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

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

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Controversie legali	34.679	34.370
1.1 Cause civili	31.040	25.678
1.2 Revocatorie fallimentari	3.639	8.692
2. Oneri per il personale	18	2.311
2.1 Sistema premiante ed altri oneri del personale	18	2.311
3. Altri	494.988	7.411
3.1 Operazioni sul capitale BPVI	484.225	-
3.2 Altri	10.763	7.411
Totale	529.685	44.092

Il fondo oneri per controversie legali attiene alle passività potenziali a fronte di cause passive e revocatorie fallimentari.

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

Gli altri fondi per rischi ed oneri attengono per Euro 484.225 mila ad "operazioni sul capitale BPVI" e fronteggiano i rischi legali connessi ai diversi profili di criticità emersi nell'ambito dell'ispezione della BCE e i successivi approfondimenti interni condotti oggetto di *disclosure* nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione e per Euro 10.763 mila a passività potenziali connesse a contenzioni fiscali e altri oneri diversi.

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

SEZIONE 13

Azioni rimborsabili – Voce 140

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha emesso azioni rimborsabili.

SEZIONE 14

Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	31/12/2015	31/12/2014
- n° Azioni o quote proprie	100.587.829	93.832.032
- Valore nominale unitario	Euro 3,75	Euro 3,75

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

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

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

Le "Nuove emissioni - a titolo gratuito - altre" della sottovoce B.1 si riferiscono all'assegnazione, agli azionisti aventi diritto, del premio fedeltà in azioni previsto nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale perfezionatasi nel corso dell'esercizio 2013.

14.3 Capitale: altre informazioni

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

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

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Si riporta ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n.7-bis, del Codice Civile il dettaglio delle voci di patrimonio netto specificando le relative possibilità di utilizzazione e distribuzione:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile ^{(1) (2)}	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	377.204		-	-	32.151
Azioni proprie	(25.470)		-	-	-
Riserve di capitale					
- sovrapprezzi di emissione	3.206.573	a,b,c	2.842.846	-	158.020
Strumenti di capitale	1.415		-	-	-
Riserve da valutazione					
- art. 6 c.1 lett.b) D.Lgs. 38/2005 (attività finanziarie disponibili per la vendita e valutazione derivati <i>cash flow hedge</i>)	38.750		-	-	-
- art. 7 comma 6 D.Lgs. 38/2005	1.757	a,b	1.757	-	-
- riserva ex legge n. 413/91	344	a,b,c	344	-	-
- riserva ex legge n. 342/00	173	a,b,c	173	-	-
- riserva ex legge n. 576/75	61	a,b,c	61	-	-
- riserva da utili attualizzazione piani a benefici definiti	(5.150)				
Riserve di utili					
- riserva legale	135.776	b	75.441	-	-
		a,b,c	60.335	-	-
- riserva statutaria	-	a,b,c	-	44.285	-
- riserva azioni proprie (q.ta non disponibile)	25.470			-	-
- riserva azioni proprie (q.ta disponibile)	74.530	a,b,c	74.530	-	-
- riserva ex legge n. 153/99	-	a,b,c	-	-	-
- riserva ex art. 2349 c.c.	1.902	a	1.902	-	869
- art. 6 comma 1 lettera a) D.Lgs. 38/2005	3.324	b	3.324	-	-
- riserva ex legge n. 218/90	1.586	a,b,c	1.586	-	-
- riserva ex strumenti di capitale a seguito conversione 2005	1.142	a,b,c	1.142	-	-
- riserva per utili (perdite) realizzate a seguito chiusura di operazioni CFH	25.094		-	-	-
Totale	3.864.481		3.063.441	44.285	191.040
Perdita dell'esercizio	(1.399.393)				
Totale Patrimonio netto	2.465.088				
Quota non distribuibile			82.424		
Residua quota distribuibile			2.981.017		

Legenda: "a": per aumento di capitale; "b": per copertura perdite; "c": per distribuzione ai soci; "d": per altre destinazioni.

⁽¹⁾ L'informazione relativa alla quota di riserve disponibili va considerata alla luce della proposta di copertura della perdita d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito della Relazione sulla gestione della Banca.

⁽²⁾ La quota disponibile non include la riserva ex art. 2358, c. 6, del c.c. costituita a fronte della quota di capitale per la quale è stato evidenziato sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti (pari a Euro 299.167 mila) nonché la riserva ex art. 2358, c.6, del c.c. iscritta a fronte delle due operazioni di capitale "ordinario" finalizzate all'ampliamento della base sociale che offrivano ai nuovi Soci la possibilità di sottoscrivere azioni BPVi con risorse rivenienti da un finanziamento messo a disposizione dalla Banca, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2358 del codice civile (pari a Euro 56.993 mila).

Nella tabella sopra riportata le riserve vengono analiticamente classificate a seconda delle possibilità di utilizzo previste dal Codice Civile e dalle leggi speciali che le regolano. La possibilità di utilizzazione e la quota disponibile non tengono conto di eventuali vincoli previsti dalla normativa fiscale.

Si richiama l'attenzione sulla circostanza che le Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche prescrivono il mantenimento di requisiti minimi di Patrimonio che pongono delle limitazioni alle effettive possibilità di distribuzione delle riserve.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Gli "Strumenti di capitale", pari al 31 dicembre 2015 a Euro 1.415 mila, sono riferiti alla componente di "equity" implicita nel prestito subordinato convertibile "BPVi 15^ Emissione 2009-2016", oggetto di scorporo conformemente a quanto previsto dallo IAS 32.

14.6 Altre informazioni

Come meglio descritto nel paragrafo "Accertamenti ispettivi" contenuto nella Relazione sulla Gestione, l'attività di verifica sul capitale condotta dalla BCE ha evidenziato sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti. A tal riguardo si segnala che sulle riserve di patrimonio netto è pertanto presente un vincolo di indisponibilità ai sensi dell'ex art. 2358, comma 6, del codice civile pari a Euro 299,2 milioni.

Oltre al predetto ammontare, risulta altresì iscritta tra le poste del patrimonio netto una riserva indisponibile ex art. 2358, comma 6, del cod. civ. di Euro 57 milioni a fronte di due operazioni di aumento di capitale "ordinario" finalizzate all'ampliamento della base sociale che offrivano ai nuovi Soci la possibilità di sottoscrivere azioni BPVi con risorse riveniente da un finanziamento messo a disposizione dalla Banca, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2358 del codice civile.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	1.347.028	875.564
a) Banche	27.561	43.763
b) Clientela	1.319.467	831.801
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	527.254	609.556
a) Banche	39.457	68.922
b) Clientela	487.797	540.634
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	939.347	1.057.425
a) Banche	5.242	35
i) a utilizzo certo	5.242	35
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	934.105	1.057.390
i) a utilizzo certo	3.060	1.073
ii) a utilizzo incerto	931.045	1.056.317
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	11.012	26.531
Totale	2.824.641	2.569.076

2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.196	730.424
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.480.164	2.107.230
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	1.089.375	903.150
6. Crediti verso clientela	8.522.912	6.360.326
7. Attività materiali	-	-

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

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

Si rappresenta che in aggiunta a quanto riportato in tabella, risulta costituita in garanzia di proprie passività anche la quota di interessenza detenuta in una partecipata assicurativa. Risultano infine costituite in garanzia di proprie passività, per un controvalore complessivo di 1,7 miliardi di Euro (di cui 0,7 miliardi di euro da Società del Gruppo), anche le garanzie non iscritte in bilancio e ricevute nell'ambito di operazioni di prestito titoli e/o di pronti contro termine di impiego. Le stesse sono state conferite nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE o reimpiegate in operazioni passive di pronti contro

3. Informazioni sul leasing operativo

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

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

La Banca è autorizzata a svolgere le attività di intermediazione mobiliare di cui all'art. 1, comma 5, lettere a), b), c) ed e) del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58.

Tipologia servizi	31/12/2015	31/12/2014
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	814.937	528.129
a) acquisti	698.806	437.473
1. regolati	692.206	436.471
2. non regolati	6.600	1.002
b) vendite	116.131	90.656
1. regolate	115.315	89.475
2. non regolate	816	1.181
2. Gestioni di portafogli	61.616	93.185
a) individuali	61.616	93.185
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	25.644.800	28.713.950
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	-	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	13.701.165	17.488.204
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.270.379	5.661.357
2. altri titoli	10.430.786	11.826.847
c) titoli di terzi depositati presso terzi	13.260.041	16.902.327
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.943.635	11.225.746
4. Altre operazioni	-	-

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

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

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

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

7. Operazioni di prestito titoli

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

Tipologia titolo	Società finanziarie <i>Fair Value</i>	Imprese non finanziarie <i>Fair Value</i>
Titoli di Stato	161.301	125.016
Altri titoli di debito	6.921	25.333
Totale	168.222	150.349

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

8. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La Banca non detiene attività a controllo congiunto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1

Gli interessi – Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.094	-	25.965	34.059	44.805
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	71.991	972	-	72.963	89.644
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	30.247	9.633	-	39.880	41.928
5. Crediti verso clientela	5.792	678.436	-	684.228	824.036
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	92	-	-	92	44
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	33.621
8. Altre attività	X	X	221	221	91
Totale	116.216	689.041	26.186	831.443	1.034.169

Nella voce in esame figurano interessi di mora su finanziamenti relativi a crediti verso clientela classificati a sofferenza per Euro 111,5 mila.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2015	31/12/2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	71.089
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	-	(37.468)
C. Saldo (A-B)	-	33.621

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2015	31/12/2014
a) su attività in valuta	7.216	6.975

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	(2.134)	X	-	(2.134)	(4.936)
2. Debiti verso banche	(60.671)	X	-	(60.671)	(76.301)
3. Debiti verso clientela	(122.708)	X	-	(122.708)	(231.523)
4. Titoli in circolazione	X	(226.929)	-	(226.929)	(264.089)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(1.406)	-	(1.406)	(10.575)
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	(34.118)	-	(34.118)	(57.124)
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	(13.750)	(13.750)	-
Totale	(185.513)	(262.453)	(13.750)	(461.716)	(644.548)

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

Voci	31/12/2015	31/12/2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	24.111	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(37.861)	-
C. Saldo (A-B)	(13.750)	-

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

	31/12/2015	31/12/2014
a) su passività in valuta	(1.087)	(1.507)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

SEZIONE 2

Le commissioni – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie rilasciate	11.841	13.163
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	122.630	107.324
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.094	725
2. negoziazione di valute	1.701	1.538
3. gestioni di portafogli	811	1.146
3.1. individuali	811	1.146
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.984	2.495
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	50.104	42.067
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	8.394	9.141
8. attività di consulenza	2.861	5.044
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	2.861	5.044
9. distribuzione di servizi di terzi	55.681	45.168
9.1. gestioni di portafogli	318	291
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	318	291
9.2. prodotti assicurativi	29.740	26.975
9.3. altri prodotti	25.623	17.902
d) servizi di incasso e pagamento	34.301	35.443
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	2.046	678
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	105.089	113.807
j) altri servizi	28.355	32.085
Totale	304.262	302.500

Dettaglio "Altri servizi"

	31/12/2015	31/12/2014
1. Comm. e provv. su finanziamenti	9.363	13.745
2. Comm. su carte di debito/credito	15.665	15.533
3. Altri servizi	3.327	2.807
Totale	28.355	32.085

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) presso propri sportelli:	99.764	82.430
1. gestioni di portafogli	783	1.114
2. collocamento di titoli	47.588	40.112
3. servizi e prodotti di terzi	51.393	41.204
b) offerta fuori sede:	6.832	5.951
1. gestioni di portafogli	28	32
2. collocamento di titoli	2.516	1.955
3. servizi e prodotti di terzi	4.288	3.964
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie ricevute	(825)	(15.337)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(10.946)	(9.753)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.638)	(2.353)
2. negoziazione di valute	(236)	(164)
3. gestioni di portafogli	(126)	(306)
3.1. proprie	(126)	(306)
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	(690)	(719)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(7.256)	(6.211)
d) Servizi di incasso e pagamento	(8.645)	(9.294)
e) Altri servizi	(8.506)	(14.190)
Totale	(28.922)	(48.574)

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

Dettaglio della sottovoce "Altri servizi"

	31/12/2015	31/12/2014
1. Commissioni su carte di debito/credito	(116)	(80)
2. Commissioni su prestito titoli	(3.563)	(9.720)
3. Altri servizi	(4.827)	(4.390)
Totale	(8.506)	(14.190)

SEZIONE 3

Dividendi e proventi simili – Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2015		31/12/2014	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	631	-	534	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.277	11.542	10.770	3.488
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	39.022	X	39.783	X
Totale	46.930	11.542	51.087	3.488

SEZIONE 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	1.963	7.737	(4.260)	(6.494)	(1.054)
1.1 Titoli di debito	1.771	4.920	(3.337)	(5.073)	(1.719)
1.2 Titoli di capitale	192	2.817	(923)	(1.421)	665
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	5.604	-	(258)	5.346
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	5.604	-	(258)	5.346
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	(13.143)
4. Strumenti derivati	657.210	4.752.488	(759.283)	(4.624.309)	44.229
4.1 Derivati finanziari:	657.210	4.752.488	(759.283)	(4.624.309)	44.229
- Su titoli di debito e tassi di interesse	656.777	4.747.097	(759.098)	(4.618.336)	26.440
- Su titoli di capitale e indici azionari	433	5.391	(185)	(5.973)	(334)
- Su valute e oro	X	X	X	X	18.123
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	659.173	4.765.829	(763.543)	(4.631.061)	35.378

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

SEZIONE 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Il risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	162.353	341.823
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	12.383	145.490
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	7.933	2.772
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	73.532	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totali proventi dell'attività di copertura (A)	256.201	490.085
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(171.465)	(391.224)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(28.238)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	(46.837)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(199.703)	(438.061)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	56.498	52.024

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

Le valutazioni condotte a fine esercizio, in conformità allo IAS 39, hanno confermato l'efficacia delle coperture in essere e hanno determinato l'iscrizione alla voce in esame di un onere netto, pari a Euro 18.502 mila, che rappresenta la parziale inefficacia la quale si attesta comunque all'interno del *range* previsto dallo stesso IAS 39.

La voce include altresì proventi netti per Euro 72.704 mila connessi prevalentemente alla chiusura anticipata di talune operazioni di copertura su titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

SEZIONE 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2015			31/12/2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	1.107	(999)	108	172	(1)	171
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	204.684	(267)	204.417	34.188	(44)	34.144
3.1 Titoli di debito	12.124	(190)	11.934	31.888	(37)	31.851
3.2 Titoli di capitale	187.076	(72)	187.004	1.610	-	1.610
3.3 Quote O.I.C.R.	5.484	(5)	5.479	690	(7)	683
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	205.791	(1.266)	204.525	34.360	(45)	34.315
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.932	-	1.932	-	-	-
3. Titoli in circolazione	6.719	(2.584)	4.135	1.485	(2.962)	(1.477)
Totale passività	8.651	(2.584)	6.067	1.485	(2.962)	(1.477)

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

SEZIONE 7

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	59	-	(171)	-	(112)
1.1 Titoli di debito	59	-	(171)	-	(112)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	9.394	12.028	(115)	(93)	21.214
2.1 Titoli di debito	9.394	12.028	(115)	(93)	21.214
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	1.066	828	(10.294)	(14.488)	(22.888)
Totale	10.519	12.856	(10.580)	(14.581)	(1.786)

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

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

SEZIONE 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento- Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	(237)	-	-	-	-	-	(237)	(2)
- Finanziamenti	-	(237)	-	-	-	-	-	(237)	(2)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(13.174)	(1.337.361)	(3.881)	54.698	96.618	-	25.341	(1.177.759)	(805.325)
- Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	(13.174)	(1.337.361)	(3.881)	54.698	96.618	-	25.341	(1.177.759)	(805.325)
- Finanziamenti	(13.174)	(1.336.586)	-	54.698	96.618	-	25.341	(1.173.103)	(799.322)
- Titoli di debito	-	(775)	(3.881)	-	-	-	-	(4.656)	(6.003)
C. Totale	(13.174)	(1.337.598)	(3.881)	54.698	96.618	-	25.341	(1.177.996)	(805.327)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	(4)	-	-	(4)	2.646
B. Titoli di capitale	-	(9.539)	X	X	(9.539)	(18.776)
C. Quote OICR	-	(89.382)	X	-	(89.382)	(13.078)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(98.925)	-	-	(98.925)	(29.208)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

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

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2015	31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(3.538)	(623)	-	13.952	-	-	9.791	(14.072)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(3.538)	(623)	-	13.952	-	-	9.791	(14.072)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

Le "rettifiche di valore" sono legate alla valutazione dei crediti di firma rilasciati dalla Banca.

Le "riprese di valore specifiche" si riferiscono per Euro 13.952 mila alla riattribuzione a conto economico degli accantonamenti effettuati negli scorsi esercizi a fronte di possibili interventi del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (F.I.T.D.) in favore di talune banche consorziate. Si evidenzia che a seguito dell'entrata in vigore dei D.Lgs. n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 è stato istituito il Fondo di Risoluzione Nazionale alimentato da contributi ordinari e straordinari versati annualmente dalle banche e iscritti alla voce 150 "altre spese amministrative - altre".

SEZIONE 9

Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1) Personale dipendente	(330.069)	(320.217)
a) salari e stipendi	(229.321)	(228.461)
b) oneri sociali	(60.461)	(58.118)
c) indennità di fine rapporto	(17)	(6)
d) spese previdenziali	(518)	(395)
e) accantonamenti al trattamento di fine rapporto del personale	(1.101)	(1.462)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(946)	(805)
- a contribuzione definita	(755)	(608)
- a benefici definiti	(191)	(197)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(20.334)	(17.630)
- a contribuzione definita	(20.334)	(17.630)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	(465)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(17.371)	(12.875)
2) Altro personale in attività	(1.748)	(1.713)
3) Amministratori e sindaci	(4.995)	(5.049)
4) Personale collocato a riposo	(777)	(357)
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	4.297	4.469
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(1.317)	(1.094)
Totale	(334.609)	(323.961)

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2015	31/12/2014
1. Personale dipendente	4.219	4.212
a) Dirigenti	80	75
b) Quadri direttivi	1.865	1.849
c) Restante personale dipendente	2.274	2.288
2. Altro personale	14	17
Totale	4.233	4.229

Il numero medio dei dipendenti è calcolato come media ponderata dei dipendenti (sia con contratto di lavoro subordinato sia con altri contratti, inclusi sia i dipendenti di altre società distaccati presso la Banca ed esclusi i dipendenti della Banca distaccati presso altre società), dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

Nella sottovoce "Altro personale" sono ricomprese le forme di contratto atipiche diverse dal contratto di lavoro subordinato, come ad esempio i contratti di lavoro interinale o a progetto.

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Al 31 dicembre 2015 la Capogruppo ha provveduto - ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo - a ripianare il disavanzo di Euro 116 mila risultante dalla valutazione attuariale del fondo, riallineando la consistenza contabile dello stesso alla riserva matematica calcolata alla medesima data.

Il predetto costo è stato rilevato nella sottovoce "150 a) Spese per il personale" del conto economico per Euro 191 mila e nella voce 40 "Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" del prospetto della redditività complessiva per Euro +75 mila.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Non vi sono attivi benefici a favore dei dipendenti meritevoli di menzione di cui allo IAS 19, par. 131, 141 e 142.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Imposte indirette e tasse	(54.443)	(61.068)
2. Spese per acquisti di beni e servizi non professionali	(90.277)	(86.354)
2.1. telefoniche, postali, trasmissione dati	(9.603)	(10.322)
2.2. vigilanza e trasporto valori	(6.070)	(6.274)
2.3. energia elettrica, riscaldamento e acqua	(7.378)	(7.626)
2.4. spese di trasporto	(2.619)	(2.390)
2.5. locazione programmi e microfiches	(1.942)	(1.626)
2.6. servizi org. ed elaborazioni elettroniche	(57.400)	(52.618)
2.7. cancelleria e stampati	(1.505)	(1.760)
2.8. pulizia locali	(3.760)	(3.738)
3. Spese per servizi professionali	(38.893)	(26.284)
3.1 compensi a professionisti	(16.307)	(8.649)
3.2 spese legali, informazioni e visure	(22.586)	(17.635)
4. Fitti e canoni passivi	(47.479)	(47.606)
4.1. fitti di immobili	(46.903)	(46.757)
4.2. canoni di locazione macchine	(576)	(849)
5. Spese per manutenzione mobili, immobili e impianti	(8.751)	(8.527)
6. Premi di assicurazione	(2.437)	(2.562)
7. Altre spese	(98.169)	(46.605)
7.1. spese per informazioni, visure e abbonamenti	(6.111)	(5.613)
7.2. contributi associativi	(3.806)	(2.339)
7.3. pubblicità e rappresentanza	(8.225)	(10.224)
7.4. altre spese diverse	(80.027)	(28.429)
Totale	(340.449)	(279.006)

L'incremento delle spese per servizi professionali è principalmente connesso alle consulenze richieste nell'ambito della "due diligence" sul capitale e alle spese connesse alla trasformazione in "Società per Azioni" e alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana.

Nella sottovoce 7.4 "altre spese diverse" al 31 dicembre 2015 sono ricompresi i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo di Risoluzione Nazionale e il contributo ordinario *ex ante* versato al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, pari a complessivi Euro 52,7 milioni.

SEZIONE 10

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
a) Acc.ti netti al fondo per rischi ed oneri per controversie legali	(14.300)	(15.160)
b) Acc.ti netti al fondo rischi e oneri diversi	(492.346)	(121)
Totale	(506.646)	(15.281)

Per un maggior dettaglio degli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri si rinvia alla Sezione 12 della Parte B della presente nota integrativa.

SEZIONE 11

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(11.468)	(24)	-	(11.492)
- Ad uso funzionale	(11.468)	(24)	-	(11.492)
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(11.468)	(24)	-	(11.492)

SEZIONE 12

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(4.749)	(10.932)	-	(15.681)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(4.749)	(10.932)	-	(15.681)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
Totale	(4.749)	(10.932)	-	(15.681)

Le rettifiche di valore per deterioramento si riferiscono alla svalutazione integrale del valore residuo degli "intangibili" identificati nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatasi alla fine del 2007.

SEZIONE 13

Altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Amm.to migliorie su beni di terzi	(4.064)	(4.994)
2. Altri oneri	(17.219)	(2.290)
Totale	(21.283)	(7.284)

L'importo di cui al punto 1. è relativo all'ammortamento delle spese incrementative su beni di terzi non scorporabili dai beni stessi e, pertanto, non oggetto di separata rilevazione tra le attività materiali. Dette spese sono ammortizzate nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

L'incremento della sottovoce "Altri oneri" è per lo più riferibile ai riaccrediti effettuati alla clientela nel corso dell'esercizio e riferibili ai ristori di commissioni e recuperi di spesa addebitati negli esercizi passati.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c	15.271	22.290
2. Fitti e canoni attivi	1.105	1.154
3. Recuperi di imposte d'atto, bollo e affini	49.409	55.859
4. Recupero costi per servizi infragruppo	2.707	2.582
5. Altri proventi	12.384	15.168
Totale	80.876	97.053

La riduzione della sottovoce "Altri proventi" riflette sia il minor apporto della "commissione di istruttoria veloce" sia il venir meno di taluni recuperi di spese contabilizzate "una tantum" nel corso dell'esercizio 2014.

SEZIONE 14

Utili (perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(229.808)	(6.859)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(229.808)	(6.859)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(229.808)	(6.859)

Le "Rettifiche di valore da deterioramento" della sottovoce B.2 attengono a svalutazioni per perdite durevoli rilevate su talune società controllate e collegate.

SEZIONE 15

Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 220

Attività/Componente reddituale	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze di cambio		Risultato netto (a-b+c-d)
			Positive (c)	Negative (d)	
A. Attività materiali	1	(924)	-	-	(923)
A.1 Di proprietà:	1	(924)	-	-	(923)
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	1	(924)	-	-	(923)
A.2 Acquisite in leasing finanziario:	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-
B. Attività immateriali	-	-	-	-	-
B.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-
B.1.1 Generate internamente	-	-	-	-	-
B.1.2 Altre	-	-	-	-	-
B.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	1	(924)	-	-	(923)

Le rivalutazioni/svalutazioni si riferiscono alle variazioni di *fair value* degli immobili detenuti a scopo di investimento.

SEZIONE 16

Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 230

	31/12/2015	31/12/2014
a) Rettifiche di valore dell'avviamento	(218.152)	(675.263)

Le "Rettifiche di valore dell'avviamento" si riferiscono all'*impairment* determinato in seguito alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione conformemente alle previsioni dello IAS 36. Per le relative risultanze si rinvia allo specifico paragrafo contenuto nella Sezione 12 "Attività immateriali" dell'Attivo di Stato Patrimoniale.

SEZIONE 17

Utile (perdite) da cessione di investimenti – Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(65)	22
- Utili da cessione	45	24
- Perdite da cessione	(110)	(2)
Risultato netto	(65)	22

SEZIONE 18

Le imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Imposte correnti (-)	(53)	(14.565)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	96	5.560
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3 bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	131.373	4.468
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	315.610	303.482
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	14.718	81.852
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis/-4+/-5)	461.744	380.797

La variazione netta delle imposte anticipate dell'esercizio è positiva per Euro 315.610 mila ed è pari allo sbilancio tra la variazione positiva connessa alle imposte anticipate rilevate nell'esercizio e la variazione negativa connessa alle diminuzioni delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi.

Le imposte anticipate rilevate nell'esercizio ammontano a Euro 457.590, di cui si dettagliano di seguito le principali componenti:

- Euro 212.736 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte a fronte della perdita fiscale IRES rilevata nell'esercizio, che in base alla normativa vigente può essere computata in diminuzione del reddito dei periodi d'imposta dei futuri esercizi, senza limiti temporali;
- Euro 7.321 mila si riferiscono alla quota parte della perdita fiscale IRES rilevata nell'esercizio, che trova immediato recupero in compensazione con i redditi imponibili delle società controllate che hanno aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale;
- Euro 97.818 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte a fronte delle rettifiche di valore su crediti contabilizzate nell'esercizio per le quali trovano applicazione le disposizioni di cui alla legge n. 214/2011 che ne disciplina la trasformabilità in crediti d'imposta al ricorrere di determinate ipotesi;
- Euro 139.715 mila si riferiscono alle imposte anticipate iscritte in relazione a differenze temporanee, relative a fattispecie diverse dalle precedenti, deducibili nei prossimi esercizi. L'importo più rilevante di tale variazione positiva si riferisce alle imposte anticipate, pari ad Euro 122.816 mila, iscritte in relazione agli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri contabilizzati nell'esercizio a fronte dei rischi legali connessi alle "Operazioni sul capitale BPVi" e agli altri profili di criticità emersi nell'ambito della verifica ispettiva della BCE.

Le diminuzioni delle imposte anticipate ammontano complessivamente a Euro 141.980 mila, di cui Euro 131.373 mila si riferiscono alla trasformazione in crediti per imposte correnti di una quota parte delle imposte anticipate iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2014, a seguito sia della perdita dell'esercizio 2014 che della perdita fiscale IRES del 2014, ai sensi della legge n. 214/2011, ed Euro 10.607 mila si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi o ad altre variazioni.

In merito alla sussistenza dei requisiti per l'iscrizione delle attività per imposte anticipate si rinvia alla Sezione 13.7 della Parte B della presente Nota Integrativa.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	IRES	% (1)
Imposte Ires con applicazione dell'aliquota nominale	511.813	-27,50%
Quota non deducibile degli interessi passivi	(4.145)	0,22%
Svalutazione e perdite non deducibili su titoli di capitale	(63.144)	3,40%
Costi indeducibili	(16.748)	0,90%
Rettifiche di valore dell'avviamento	(46.909)	2,52%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(130.946)	7,04%
Dividendi	11.835	-0,64%
Quota Irap deducibile	-	0,00%
Variazioni delle imposte di esercizi precedenti	450	-0,02%
Plusvalenze e rivalutazioni su partecipazioni esenti	48.795	-2,62%
Altre variazioni	524	-0,03%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	61.604	-3,31%
Imposte Ires imputate a conto economico	442.471	-23,77%
	IRAP	% (1)
Imposte Irap con applicazione dell'aliquota nominale	86.543	-4,65%
Spese del personale	(640)	0,03%
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(148)	0,01%
Perdita fiscale non recuperabile	(26.363)	1,42%
Costi indeducibili	(21.850)	1,17%
Accantonamenti diversi non deducibili	(27.926)	1,50%
Altre variazioni	(9.701)	0,52%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(86.628)	4,65%
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	0,00%
Maggiorazioni di aliquota deliberate dalle Regioni	17.122	-0,92%
Proventi non imponibili	893	-0,05%
Quota dividendi non imponibile	1.301	-0,07%
Altre variazioni	42	0,00%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	19.358	-1,04%
Imposte Irap imputate a conto economico	19.273	-1,04%

(1): L'incidenza percentuale è calcolata rapportando le imposte (con il relativo segno algebrico) all'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 del conto economico).

SEZIONE 19

Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 280

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto la Banca non ha attività/passività in via di dismissione.

SEZIONE 20

Altre informazioni

Non vi sono altre informazioni meritevoli di menzione in aggiunta a quelle stabilite dai principi contabili internazionali nonché dalle istruzioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

SEZIONE 21

Utile per azione

Viene di seguito fornita l'informativa prevista dallo IAS 33, paragrafi 68, 70, lett. a), b), c), d) e 73.

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31/12/2015	31/12/2014
Media ponderata delle azioni ordinarie	97.105.531	85.155.806
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	-	-
Media ponderata delle azioni a capitale diluito	97.105.531	85.155.806

La media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione è calcolata in base al numero delle azioni ordinarie in circolazione all'inizio dell'esercizio, rettificato dal numero delle azioni ordinarie annullate o emesse durante l'esercizio moltiplicato per il numero di giorni che le azioni sono state in circolazione in proporzione al numero totale di giorni dell'esercizio. Dal conto delle azioni in circolazione sono escluse le azioni proprie.

Al 31 dicembre 2015 non sono presenti effetti diluitivi. A tale proposito si precisa che non si è tenuto conto dei potenziali effetti diluitivi connessi al "Premio Fedeltà" previsto nell'ambito dell'aumento di capitale effettuato dalla Banca nell'esercizio 2014.

La media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito è determinata incrementando la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione delle azioni ordinarie addizionali che sarebbero state in circolazione in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Poiché al 31 dicembre 2015 non vi sono effetti diluitivi, la media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito coincide con quella delle azioni ordinarie.

21.2 Altre informazioni

	31/12/2015			31/12/2014		
	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)
Utile/Perdita base per azione (EPS Base)	(1.399.393.393)	97.105.531	(14,411)	(823.681.554)	85.155.806	(9,673)
Utile/Perdita diluito per azione (EPS Diluito)	(1.399.393.393)	97.105.531	(14,411)	(823.681.554)	85.155.806	(9,673)

L'utile/perdita base per azione è calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale della Capogruppo (il numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie della stessa in circolazione (il denominatore) durante l'esercizio.

L'utile/perdita diluito per azione è determinato rettificando il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale, così come la media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto dei potenziali effetti diluitivi connessi ai prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie della Banca.

Poiché al 31 dicembre 2015 non sono presenti effetti diluitivi, l'utile/perdita diluito per azione coincide con l'utile/perdita base per azione.

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.861.137)	461.744	(1.399.393)
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	4.651	(1.279)	3.372
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	(562.559)	186.038	(376.521)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(413.357)	136.697	(276.660)
b) rigiro a conto economico	(149.202)	49.341	(99.861)
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	553.940	(194.764)	359.176
a) variazioni di <i>fair value</i>	715.179	(195.811)	519.368
b) rigiro a conto economico	(161.263)	1.039	(160.224)
- rettifiche da deterioramento	4.616	222	4.838
- utili/perdite da realizzo	(165.879)	817	(165.062)
c) altre variazioni	24	8	32
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	(3.968)	(10.005)	(13.973)
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	(1.865.105)	451.739	(1.413.366)

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

Premessa

La vigente normativa in materia di controlli interni definisce il Sistema di Controlli Interni (SCI) come un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche; esso assicura che l'attività sia svolta in coerenza con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

I controlli coinvolgono, con diversi ruoli, gli Organi aziendali, i Comitati di Governance e tutto il personale del Gruppo e costituiscono parte integrante dell'attività giornaliera. Tali "controlli" vanno identificati con l'obiettivo di mitigare i rischi insiti nei processi aziendali ed assicurare, conseguentemente, il corretto svolgimento dell'operatività aziendale.

La struttura dei Controlli Interni si articola sui seguenti tre livelli:

- controlli di linea, finalizzati ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, attraverso l'effettuazione di un controllo avente natura di verifica sul regolare svolgimento dei processi. Essi sono effettuati dalle stesse strutture operative (ad esempio, i controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione), anche attraverso diverse unità che riportano ai responsabili delle strutture operative, ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di *back office*; per quanto possibile sono incorporati nelle procedure informatiche. I controlli di linea, siano essi posti in essere da persone o da procedure informatiche, possono essere ulteriormente distinti in:
 - a) Controlli di linea di prima istanza: quando sono svolti direttamente da chi mette in atto una determinata attività o dalle procedure informatiche che supportano tale attività;
 - b) Controlli di linea di seconda istanza: svolti da chi è estraneo all'operatività ma ha il compito di supervisionare la stessa (*risk owner*). In particolare questi ultimi si suddividono in:
 - Controlli di II istanza - funzionali: posti in essere da strutture aziendali separate rispetto alle strutture operative; includono i controlli funzionali eseguiti nell'ambito delle attività specialistiche di back office o supporto (es. controlli eseguiti da unità di back office sull'operatività della Rete);
 - Controlli di II istanza - gerarchici: posti in essere da ruoli aziendali gerarchicamente sovraordinati rispetto a quelli responsabili dell'operazione (es. controlli eseguiti dai Responsabili di Rete sull'operatività posta in essere dagli operatori, ad essi sottoposti gerarchicamente).
- controlli sulla gestione dei rischi, hanno l'obiettivo di assicurare, tra l'altro:
 - a) la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
 - b) il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie Funzioni;
 - c) la conformità dell'operatività aziendale con le norme.

Le Funzioni preposte a tali controlli sono distinte da quelle produttive; esse concorrono alla definizione delle politiche di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi. Nello specifico tali controlli vengono effettuati dalle Funzioni aziendali di Controllo sulla gestione dei rischi, così come definite da Banca d'Italia (Compliance, Risk Management, Antiriciclaggio e Convalida) e da quelle Funzioni che per disposizione legislativa, regolamentare, statutaria o di autoregolamentazione hanno compiti di controllo prevalenti (Dirigente Preposto).

Gli obiettivi di tali controlli sono i seguenti:

- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati (**Risk Management**),
- concorrere al monitoraggio delle performance e della stabilità dei sistemi interni di gestione dei rischi di primo pilastro utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali (**Convalida**);
- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione/valutazione del rischio di non conformità alle norme, verificando che i processi aziendali siano idonei a prevenire la violazione delle norme di eteroregolamentazione (leggi, regolamenti, ecc.) e di autoregolamentazione (codici di condotta, codici etici, ecc.) (**Compliance**);
- concorrere alla prevenzione dei rischi connessi all'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, ai sensi della normativa di riferimento (D. Lgs. 231/07) (**Antiriciclaggio**);
- attestare/dichiarare l'informativa contabile societaria secondo quanto previsto dalla legge (**Dirigente Preposto** alla redazione dei documenti contabili e societari);
- attività di revisione interna: volta ad individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la completezza, la funzionalità, l'adeguatezza (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni. L'attività svolta dalla Funzione Internal Audit è, inoltre, finalizzata a portare all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento alle politiche di governo dei rischi, al processo di gestione dei rischi, nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi. Sulla base dei risultati dei propri controlli la Funzione Internal Audit formula delle richieste di intervento alle strutture aziendali.

I citati livelli di controllo (di linea, sulla gestione dei rischi, revisione interna) costituiscono un unico sistema integrato azionato da Funzioni differenti, ma caratterizzato da complementarità nelle finalità perseguite, nelle caratteristiche di impianto e nelle regole di funzionamento.

Rilevante è il legame esistente tra le Funzioni di controllo sulla gestione dei rischi e di revisione interna, che devono avere una visione integrata dell'intera operatività aziendale, cogliendo, con logiche valutative condivise e complementari, le problematiche connesse al corretto presidio dei rischi aziendali e all'efficace ed efficiente funzionamento della "macchina operativa", in relazione all'evolversi del contesto esterno ed interno.

Con particolare riferimento alla Funzione Risk Management, si evidenzia che in ottemperanza al modello adottato dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza essa viene svolta in modo accentrato a livello di Gruppo dalla Direzione Risk Management della Capogruppo. Tale Funzione riporta gerarchicamente al Consigliere Delegato e Direttore Generale della Capogruppo e funzionalmente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo per il tramite del Comitato Rischi. La Funzione Risk Management ha, tra l'altro, il compito di:

- sviluppare e/o mantenere in modo sistematico e continuativo, i modelli e gli strumenti di risk management utilizzati anche alla luce dell'evoluzione normativa e degli indirizzi regolamentari aventi impatto sulle attività di risk management;
- definire e curare lo sviluppo di modelli e strumenti di misurazione e controllo dei rischi a livello di Gruppo, compresi quelli connessi ad approcci avanzati;

- coordinare la raccolta delle informazioni necessarie per l'alimentazione del sistema di risk management di Gruppo da tutte le Banche e Società del Gruppo, presidiando e promuovendo gli interventi volti a colmare i gap eventualmente rilevati;
- misurare l'esposizione del Gruppo ai diversi profili di rischio verificandone la conformità rispetto ai limiti stabiliti dall'Organo con funzione di gestione, grantendo agli Organi e le Funzioni aziendali la produzione di reporting sui diversi profili di rischio;
- proporre all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo le metriche di Risk Appetite Framework (obiettivi, *tolerance* e *capacity*), verificandone nel continuo l'adeguatezza previo passaggio in Comitato Rischi e coordinandosi, ove necessario, con altre funzioni competenti;
- partecipare ai comitati interni che coinvolgono processi di assunzione/gestione dei rischi a livello individuale e a livello di Gruppo.

Fra le responsabilità della Funzione di Risk Management rientra, inoltre, la gestione del processo di valutazione del capitale interno adeguato a fronteggiare tutti i rischi connessi alle attività svolte (ICAAP), nel rispetto della normativa entrata in vigore il 1° gennaio 2007 e che origina dal Secondo Pilastro di Basilea II, poi aggiornata con Basilea III. Si sottolinea come la predisposizione del Rendiconto ICAAP rappresenti uno dei principali momenti di diffusione della cultura del rischio all'interno del Gruppo, a partire dal Consiglio di Amministrazione, che approva il Rendiconto stesso e che riceve, trimestralmente, un aggiornamento circa i principali contenuti del medesimo, fino alle varie strutture operative, coinvolte nel *risk self assessment* volto alla costruzione della c.d. Mappa dei Rischi compilata a livello di Gruppo.

Un ulteriore momento di diffusione della cultura del rischio è rappresentato dalla declinazione del Risk Appetite Framework in uno Statement, approvato su base almeno annuale dal Consiglio di Amministrazione e oggetto di continuo monitoraggio da parte delle competenti strutture. È utile sottolineare che gran parte dell'attività del Gruppo, dal processo di definizione degli obiettivi di pianificazione operativa e strategica fino all'operatività quotidiana, avviene nel rispetto del sistema di obiettivi di rischio (appetite) e limiti (di *tolerance*, di *capacity* e di rischio) definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework. La definizione del Risk Appetite Statement per il 2015 ha visto una ancor più stretta collaborazione della Funzione Risk Management con la Direzione Pianificazione Strategica e le funzioni operative competenti per singolo ambito; inoltre, gli esiti sono stati dettagliatamente recepiti anche dalle società controllate, congiuntamente con i regolamenti per la gestione dei rischi, ciascuna con riferimento ai profili di rischio rilevanti, così come risultante dal processo ICAAP.

Coerentemente con l'innanzi descritta impostazione, anche la formazione del personale tiene debitamente in considerazione le tematiche connesse al rischio: nel corso del 2015 i giorni erogati in tema di formazione sul rischio (incluse tematiche quali sicurezza, trasparenza, antiriciclaggio, tutela degli investitori), includendo anche le tematiche riguardanti in generale il credito (inclusi aspetti relativi al Progetto A-IRB - Advanced Internal Rating Based - volto all'introduzione dei modelli interni nella determinazione del requisito a fronte del rischio di credito), hanno rappresentato circa un quarto (23%) del totale.

SEZIONE 1

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Il Rischio di Credito è il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte (in particolare l'impegno a restituire i prestiti) o, in senso lato, al mancato adempimento delle obbligazioni, anche da parte di eventuali garanti.

Tra i rischi di esposizione creditizia vengono inclusi anche il "Rischio Paese" (ovvero il rischio di perdite causate da eventi che si verificano in un paese diverso dall'Italia; il concetto di rischio paese è più ampio di quello di rischio sovrano in quanto è riferito a tutte le esposizioni indipendentemente dalla natura delle controparti, siano esse persone fisiche, imprese, banche o amministrazioni pubbliche) e il "Rischio di Trasferimento" (ovvero il rischio che il Gruppo, esposto nei confronti di un soggetto che si finanzia in una valuta diversa da quella in cui percepisce le sue principali fonti di reddito, realizzi delle perdite dovute alle difficoltà del debitore di convertire la propria valuta nella valuta in cui è denominata l'esposizione).

L'attività creditizia della Banca è, da sempre, rivolta a supportare sia le esigenze di finanziamento delle famiglie, sia lo sviluppo ed il consolidamento delle imprese, in particolare di quelle piccole e medie che rappresentano la realtà economica tipica dei territori di insediamento.

In linea con gli esercizi precedenti, le politiche del credito adottate dalla Banca sono improntate a rispondere alle domande di privati e imprese, ponendo particolare attenzione al problematico andamento della congiuntura economica, al rischio di credito ed ad un'adeguata copertura a livello di garanzie.

Con riferimento alla clientela "privati" l'attività di sviluppo si è concentrata sul comparto a medio lungo termine, attraverso l'erogazione e/o la rinegoziazione di mutui casa ipotecari e sui prestiti personali, per mezzo di finanziamenti erogati direttamente dalle banche o da società dedicate.

Per la clientela "piccole imprese", invece, l'attività di sviluppo si è focalizzata principalmente sul comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio ed utilizzando, ove possibile, forme tecniche supportate da garanzie consortili. Per le imprese medie e grandi si è sostenuto l'incremento dei finanziamenti a medio termine, privilegiando quelli supportati da garanzie reali. In ogni caso, particolare attenzione è stata posta nella selezione dei settori economici di appartenenza dei prenditori, in modo da favorire quelli ritenuti meno rischiosi. A questo proposito si sottolinea la crescente importanza che l'analisi settoriale riveste nel processo di gestione del rischio di credito, esplicandosi tramite la rielaborazione di dati interni ed esterni, forniti da società nazionali specializzate.

Si precisa, infine, che la Banca non opera in derivati su crediti.

Si evidenzia infine che l'Informativa al Pubblico prevista dal Terzo Pilastro (cd. Pillar 3) è pubblicata sul sito web della Banca Popolare di Vicenza (www.popolarevicenza.it) nella sezione "Investor Relations".

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti Organizzativi

Secondo il Regolamento in materia di Gestione del Credito, recepito nelle norme generali dal Manuale del Credito in uso presso la Banca, la valutazione del rischio deve essere improntata alla prudenza. Nella fase istruttoria del credito, va acquisita a cura del proponente tutta la documentazione necessaria per effettuare un'adeguata valutazione del merito creditizio del prenditore. La documentazione acquisita deve consentire di valutare la coerenza tra importo, forma tecnica e progetto finanziato; essa, inoltre, deve permettere l'individuazione delle caratteristiche e delle qualità del prenditore, anche alla luce del complesso delle relazioni con lo stesso intrattenute.

I rischi nei confronti di singoli clienti del medesimo Gruppo sono da considerarsi unitariamente; pertanto qualora tra i clienti stessi sussistano connessioni di carattere giuridico o economico, tali soggetti vengono a costituire un insieme unitario sotto il profilo del rischio, rappresentano cioè un Gruppo (gruppo economico o gruppo di rischio).

All'atto della concessione e/o rinnovo di affidamenti è fatto obbligo di verificare i rischi in essere del richiedente e dell'eventuale Gruppo ad esso collegato, nei confronti dell'intero Gruppo BPVI. Il *pricing* e/o i ricavi indotti della relazione non possono costituire elemento per l'apprezzamento del merito creditizio e la concessione del credito.

Il processo di istruttoria segue un differente *iter* a seconda della tipologia di clientela. In caso di clientela "privati" e *small business* la concessione o meno del fido richiesto, di competenza della filiale o dell'Area fino ad importi non particolarmente elevati, segue un percorso semplificato e si serve dei modelli di *rating* interni, uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti utilizzando fonti informative interne ed esterne. Al fine di meglio presidiare la fase di concessione del credito alla clientela "privati" e *small business*, sono state introdotte più stringenti limitazioni alle facoltà deliberative, identificate in base al profilo di rischio attribuito alla controparte da parte del sistema di *rating* interno.

La concessione del credito alla clientela imprese/enti segue un procedimento più articolato in quanto le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico di analisti crediti di Area o di Sede Centrale a seconda dell'ammontare degli affidamenti richiesti.

Il gestore monitora e gestisce il credito giorno per giorno ed è responsabile della sua concessione. Quando il rischio cliente aumenta, l'obiettivo della gestione è di contenere il rischio banca, adottando tempestivamente tutte le misure necessarie allo scopo.

È attivo un processo organizzativo che prevede, per quanto concerne la valutazione degli immobili offerti in garanzia, la verifica e l'aggiornamento costante dei valori di stima, anche mediante l'utilizzo di metodi statistici sulla base di sistemi georeferenziati.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo del credito risulta così strutturato:

- Concessione del credito che si articola in: istruttoria, valutazione, delibera, perfezionamento di fidi ed eventuali garanzie;
- Gestione del credito che si articola in: utilizzi, monitoraggio, revisione affidamenti, gestione dei crediti anomali;
- Gestione sofferenze e recupero del credito.

Il Gruppo BPVi nei processi aziendali di valutazione del merito creditizio, concessione e monitoraggio del credito utilizza un sistema interno di *rating*.

Nel corso del 2014, nell'ambito del progetto A-IRB, il cui obiettivo è la validazione dei modelli interni sul rischio di credito, è stato attivato un nuovo sistema di rating interni, che sostituisce quello che era già attivo sin da fine 2008. Si ricorda che i rating esprimono in sintesi un giudizio sulla qualità creditizia del cliente, espresso come probabilità che la controparte possa divenire insolvente entro 12 mesi. I modelli di rating coprono le tipologie di controparti sulle quali il Gruppo strutturalmente opera e sulle quali è maggiormente esposto, cioè imprese non finanziarie, small business e privati, costituendo la rimanente clientela una frazione marginale del portafoglio complessivo. All'adozione del nuovo sistema di rating si è affiancata sia una più strutturata e articolata istruttoria del processo del credito, sia una nuova procedura per l'attribuzione del rating. Inoltre, è stato automatizzato il calcolo del Risk Adjusted Pricing, che utilizza le metriche AIRB sviluppate.

A seguito dell'introduzione nei processi aziendali dei *rating* interni, sono state definite delle "Politiche Creditizie" e riviste le facoltà deliberative differenziandole sulla base della rischiosità della controparte.

Le "Politiche Creditizie" disciplinano le modalità attraverso le quali il Gruppo intende assumere il rischio di credito verso la clientela, favorendo un'equilibrata crescita degli impieghi verso le controparti con maggior "merito creditizio" e regolando/limitando l'erogazione del credito verso i clienti più rischiosi.

In quest'ambito ricade anche la disciplina dei "settori critici", ovvero di quei comparti che, in base a valutazioni effettuate su dati esterni ed interni alla Banca, presentano elementi di rischio sistemico tale da rendere opportuno sottoporre le imprese appartenenti ad esso ad una maggiore attenzione in fase di affidamento e di trattamento gestionale. L'erogazione ad imprese appartenenti a tali settori è, infatti, disciplinata da limiti più severi rispetto a quelli ordinari, con una restrizione delle facoltà deliberative e inibendo politiche creditizie di sviluppo. La definizione del perimetro dei settori critici è soggetta a revisione annuale ad opera della Direzione Risk Management, con la collaborazione della Divisione Crediti, considerando la probabilità di default, il tasso di decadimento e indicatori di mercato.

Nell'attività di monitoraggio dei rischi di credito e di gestione delle posizioni affidate, risulta di particolare importanza l'utilizzo dell'applicativo Gestione del Credito (GdC), che consente ai gestori di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che ne evidenziano un deterioramento. Tale strumento, sviluppato con l'obiettivo di implementare un modello evoluto di gestione del portafoglio crediti basato su strategie (obiettivi, azioni e tempistiche) predefinite e coerenti con il livello di rischiosità del cliente.

Per meglio presidiare i clienti che presentano i primi segnali di deterioramento, all'interno della Divisione Crediti è presente U.O. Sorveglianza Crediti, con il compito di supportare i gestori su specifiche situazioni di anomalia, verificare l'efficacia delle azioni gestionali intraprese e diffondere una cultura generale mirata alla tutela ed alla riduzione del rischio di credito.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito viene, inoltre, predisposto apposito reporting direzionale; in particolare, con periodicità trimestrale è elaborata la Relazione del Profilo di rischio del portafoglio crediti, che costituisce un supporto informativo fondamentale per il Comitato Rischi: tale reporting contiene dettagliati report sul rischio di credito a livello consolidato ed individuale (distribuzione del portafoglio per stati amministrativi, classi di rating e perdita attesa, matrici di transizione, tassi di decadimento), con analisi differenziate per banche del Gruppo, segmenti gestionali, settori economici e forme tecniche.

È, inoltre, disponibile uno strumento di reporting alla rete, caratterizzato da varie viste del portafoglio crediti, con diversi livelli di aggregazione (filiale, area, Direzione generale, banca, gruppo) e di visibilità gerarchici.

Si segnala, infine, che in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia in ambito Basilea II riguardo ai cosiddetti "gruppi di clienti connessi" si utilizzano delle regole in materia di gestione dei gruppi economici mirate ad aumentare il grado di oggettività e di reiterazione del processo di composizione degli stessi.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

L'acquisizione di garanzie reali (pegno, ipoteca e privilegio) e/o personali (fideiussione, avallo, mandato di credito e lettera di *patronage*) attenuano il rischio di credito connesso alla singola controparte o gruppo.

L'attenuazione del rischio attribuita a ciascuna garanzia reale è disciplinata da specifica normativa che tiene conto della diversa tipologia delle garanzie acquisite.

Il valore degli immobili viene periodicamente rivalutato ed aggiornato sulla base dei database statistici di un primario operatore del settore e vengono attivate le iniziative volte al rinnovo delle perizie di valutazione.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia, in quanto le garanzie acquisite, salvo i casi relativi alle fideiussioni generali, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Lo strumento principale utilizzato per la rilevazione del credito "anomalo" è costituito dalla già citata procedura GDC (Gestione del Credito), basata sul sistema di rilevazione di anomalie *Early Warning*, che classifica la clientela in stati di rischio crescente.

Il credito anomalo non in sofferenza, oltre che dalle strutture della rete commerciale, viene monitorato, da apposite unità organizzative, la cui missione è "la prevenzione dell'insolvenza". Tali strutture, dipendenti gerarchicamente e funzionalmente dalla Divisione Crediti, sono composte da addetti operativi sia presso la Sede Centrale sia presso gli Uffici Crediti territoriali in cui è organizzata la Rete di Vendita della Banca.

Ai Gestori viene richiesto un approccio operativo volto all'eliminazione delle anomalie e al contenimento del rischio.

Per quanto attiene le posizioni ricadenti nella categoria delle "inadempienze probabili", vanno distinte due situazioni:

- La prima riguarda le posizioni per le quali, a seguito di riconosciute difficoltà finanziarie è stata concessa una misura di *forbearance*, vale a dire una modifica, favorevole al debitore, delle condizioni rispetto a quelle originarie (*forborne exposure*). In quest'ambito ricadono le posizioni soggette a ristrutturazione del debito nelle varie forme, compresi gli accordi di ristrutturazione ex art. 67 o ex art. 182 della legge fallimentare. Per esse la gestione è indirizzata alla verifica del rispetto del piano di ristrutturazione concordato.

Ricadono tra le *forborne exposure* anche posizioni non soggette a processi di ristrutturazione definiti nell'ambito della legge fallimentare, ma che, a partire da un precedente stato di default, sono state soggette a misure quali, ad esempio, la sospensione del pagamento della rata o della quota capitale. In questo caso la gestione prevede il puntuale monitoraggio della situazione, in particolare dell'assenza di sconfinamenti superiori a trenta giorni sul rapporto oggetto della misura o su rapporti ad esso collegati, soprattutto a partire dal momento in cui scade l'efficacia della misura di sospensione.

- La seconda situazione riguarda le posizioni che, secondo la precedente normativa regolamentare sarebbero state classificate tra gli "incagli": per esse l'attività è indirizzata prioritariamente al recupero bonario, ancorché graduale, del credito o quanto meno alla mitigazione di eventuali effetti negativi in caso di insolvenza.

La classificazione dei crediti "in sofferenza" si basa sui criteri dettati dalla normativa di Vigilanza. Sono così inquadrati in detta categoria le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, per il cui ripianamento sono state avviate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione medesima.

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti è affidata a specifiche unità all'interno della Divisione Crediti e della Direzione Affari Legali.

Tali unità sono composte da legali interni e da personale che svolge attività amministrativa-contabile relativa alle sofferenze. Per i processi contabili esse si avvalgono di una procedura informatizzata utilizzata da tutte le società appartenenti al consorzio Sec Servizi.

L'attività di recupero viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali e a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni privilegiano l'attività stragiudiziale, con ricorso spesso ad accordi transattivi, che permettono di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi sostenuti. Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono sempre un valido e fondamentale mezzo coercitivo di pressione verso il debitore e uno strumento risolutivo delle controversie.

I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica in un'ottica di rapporto costi/benefici.

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. Le stime sono effettuate sempre con criteri di prudenza, tenendo conto dei valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti; inoltre, in coerenza con i principi contabili internazionali (Ias 39), la valutazione include gli effetti dell'attualizzazione. Quest'ultima è effettuata, per ciascuna posizione, sulla base del tasso originario del singolo rapporto.

Tale complessa valutazione è agevolata dalla suddivisione del totale portafoglio in categorie omogenee ed anno di origine, pur non prescindendo in ogni caso dai valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione svolta sulle sofferenze è, infine, assicurato anche dall'effettuazione di periodici controlli sia interni, effettuati dalla Direzione *Internal Audit*, sia esterni, svolti, tra gli altri, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Attività non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	5.038.909	5.038.909
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	61	-	-	-	3.319.319	3.319.380
4. Crediti verso clientela	1.694.321	2.915.409	114.057	625.311	16.780.360	22.129.458
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	7.842	7.842
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2015	1.694.382	2.915.409	114.057	625.311	25.146.430	30.495.589

Si fornisce nel seguito per il portafoglio "Crediti verso clientela", per le esposizioni non deteriorate, l'analisi dell'anzianità degli scaduti.

Portafogli/anzianità dello scaduto	Scaduti fino a 3 mesi			Scaduti da oltre 3 mesi fino a 6 mesi			Scaduti da 6 mesi a un anno			Scaduti da oltre un anno			Totale		
	Esposizione lorda	Rettifiche e valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche e valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche e valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche e valore	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche e valore	Esposizione netta
Crediti verso clientela	419.082	(4.478)	414.604	123.769	(1.108)	122.661	85.143	(994)	84.149	3.937	(40)	3.897	631.931	(6.620)	625.311

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	5.038.909	-	5.038.909	5.038.909
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso banche	616	(555)	61	3.319.319	-	3.319.319	3.319.380
4. Crediti verso clientela	8.022.134	(3.298.347)	4.723.787	17.530.573	(124.902)	17.405.671	22.129.458
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	X	X	7.842	7.842
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2015	8.022.750	(3.298.902)	4.723.848	25.888.801	(124.902)	25.771.741	30.495.589

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	955	10.388	3.384.715
2. Derivati di copertura	-	-	32.933
Totale al 31/12/2015	955	10.388	3.417.648

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze	-	-	-	616	X	(555)	X	61
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	X	-	X	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	-	X	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	3.408.162	X	-	3.408.162
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	-	X	-	-
TOTALE A	-	-	-	616	3.408.162	(555)	-	3.408.223
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate	-	-	-	-	X	-	X	-
b) Non deteriorate	X	X	X	X	647.692	X	-	647.692
TOTALE B	-	-	-	-	647.692	-	-	647.692
TOTALE (A + B)	-	-	-	616	4.055.854	(555)	-	4.055.915

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	616	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.4 <i>bis</i> perdite da cessioni	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	616	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.4bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia

La presente tabella non risulta avvalorata.

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Rettifiche complessive iniziali	318	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-
B. Variazioni in aumento	237	-	-
B.1 rettifiche di valore	237	-	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-
C.4 cancellazioni	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	555	-	-
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	-	35.805	275.902	3.594.179	X	(2.211.565)	X	1.694.321
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	4.550	48.268	90.910	X	(53.339)	X	90.389
b) Inadempienze probabili	1.595.582	124.240	733.817	1.531.698	X	(1.069.928)	X	2.915.409
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	698.291	66.397	230.229	482.366	X	(239.177)	X	1.238.106
c) Esposizioni scadute deteriorate	29.900	53.381	44.733	2.897	X	(16.854)	X	114.057
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.312	5.384	5.065	1.054	X	(1.049)	X	11.766
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X	631.931	X	(6.620)	625.311
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	180.954	X	(2.232)	178.722
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X	21.987.648	X	(118.282)	21.869.366
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X	565.102	X	(7.883)	557.219
TOTALE A	1.625.482	213.426	1.054.452	5.128.774	22.619.579	(3.298.347)	(124.902)	27.218.464
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	205.651	-	-	-	X	(8.269)	X	197.382
b) Non deteriorate	X	X	X	X	2.782.811	X	(1.922)	2.780.889
TOTALE B	205.651	-	-	-	2.782.811	(8.269)	(1.922)	2.978.271
TOTALE (A + B)	1.831.133	213.426	1.054.452	5.128.774	25.402.390	(3.306.616)	(126.824)	30.196.735

Per completezza d'informativa si riporta di seguito anche l'esposizione per cassa verso clientela classificata a sofferenze comprensiva delle cancellazioni parziali su crediti in procedura concorsuale in corso alla data di riferimento del bilancio (c.d. "conti di memoria").

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	4.151.816	(2.457.495)	X	1.694.321

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	3.058.428	2.407.839	291.060
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>131.712</i>	<i>159.917</i>	<i>18.866</i>
B. Variazioni in aumento	985.528	2.542.065	331.273
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	83.035	2.024.418	307.213
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	766.166	404.939	12.048
B.3 altre variazioni in aumento	136.327	112.708	12.012
C. Variazioni in diminuzione	138.070	964.567	491.422
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	61	21.521	39.835
C.2 cancellazioni	43.223	9.019	243
C.3 incassi	90.860	183.005	19.213
C.4 realizzati per cessioni	2.927	-	-
C.5 perdite da cessioni	999	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	751.022	432.131
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	3.905.886	3.985.337	130.911
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>197.107</i>	<i>208.415</i>	<i>12.357</i>

Si precisa che, a seguito della modifica delle definizioni di attività finanziarie deteriorate introdotte dalla Banca d'Italia con decorrenza 1° gennaio 2015 allo scopo di allinearle alle nuove nozioni di "Non Performing Exposures" e "Forbearance" definite dall'Autorità Bancaria Europea, l'esposizione al 31 dicembre 2014 delle ex posizioni incagliate e ristrutturate è stata convenzionalmente ricondotta nella sottovoce A. "Esposizione lorda iniziale" delle Inadempienze probabili.

Analogamente si è proceduto per le rettifiche di valore complessive indicate nella sotto riportata tabella A.1.8.

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Rettifiche complessive iniziali	1.528.043	464.775	30.502
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	44.535	10.802	2.198
B. Variazioni in aumento	823.217	772.809	403
B.1 rettifiche di valore	632.917	717.215	403
B.2 perdite da cessione	999	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	115.960	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	73.341	55.594	-
C. Variazioni in diminuzione	139.695	167.656	14.051
C.1 riprese di valore da valutazione	71.412	37.148	13.808
C.2 riprese di valore da incasso	23.419	5.529	-
C.3 utili da cessione	642	-	-
C.4 cancellazioni	43.223	9.019	243
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	115.960	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	999	-	-
D. Rettifiche complessive finali	2.211.565	1.069.928	16.854
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	66.599	13.246	698

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	18.009	1.152.651	6.025.631	3.876.834	577.192	589.075	18.507.474	30.746.866
B. Derivati	-	37.494	10.882	25.701	3.243	3.256	376.840	457.416
B.1 Derivati finanziari	-	37.494	10.882	25.701	3.243	3.256	376.840	457.416
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	242.737	107.271	145.077	12.581	3.922	1.362.694	1.874.282
D. Impegni a erogare fondi	-	77.099	60.869	142.345	67.207	57.850	565.200	970.570
E. Altre	60.734	1.018	13.430	696	1.151	-	246.666	323.695
Totale	78.743	1.510.999	6.218.083	4.190.653	661.374	654.103	21.058.874	34.372.829

Ai fini della classificazione della clientela per rating esterni, la Banca utilizza:

- i rating forniti dalla società DBRS Ratings Limited relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali";
- i rating forniti dalle società Standard & Poor's Rating Services, Moody's e Fitch Ratings relativamente al portafoglio regolamentare "Posizioni verso cartolarizzazioni";
- i rating forniti da Cerved Group relativamente al portafoglio "Esposizioni verso imprese e altri soggetti".

Di seguito si riportano le tabelle di mappatura delle classi di rating di ciascuna delle suddette società (fonte Banca d'Italia).

Coefficienti di ponderazione del rischio						
Classe di merito di credito	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	DBRS Ratings Limited	
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AAL	
2	20%	50%	50%	50%	da AH a AL	
3	50%	100%	50%	100%	da BBBH a BBBL	
4	100%	100%	100%	100%	da BBH a BBL	
5	100%	100%	100%	150%	da BH a BL	
6	150%	150%	150%	150%	CCC	

In base a quanto stabilito dalla circolare "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" per le categorie "Intermediari vigilati", "Enti del settore pubblico" ed "Enti territoriali" si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso "Amministrazioni Centrali dello Stato" nelle quali tali soggetti hanno la sede principale.

Classe di merito di credito	Esposizioni verso cartolarizzazioni	ECAI		
		Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
1	20%	da AAA a AA-	da AAA a AA-	da Aaa a Aa3
2	50%	da A+ a A-	da A+ a A-	da A1 a A3
3	100%	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-	da Baa1 a Baa3
4	350%	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-	da Ba1 a Ba3
5	1250%	B+ e inferiori	B+ e inferiori	B1 e inferiori

Classe di merito di credito	Imprese ed altri soggetti	Cerved Group
1	20%	-
2	50%	da A1.1 a A3.1
3	100%	B1.1
4	100%	da B1.2 a B2.2
5	150%	C1.1
6	150%	da C1.2 a C2.1

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni													Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Classe 7	Classe 8	Classe 9	Classe 10	Classe 11	Classe 12	Classe 13		
A. Esposizioni per cassa	193.645	696.162	282.471	1.596.062	2.620.759	2.456.318	1.978.446	1.580.230	1.338.421	759.883	195.338	492.977	414.691	7.355.905	21.961.308
B. Derivati	264	45	774	6.377	4.204	3.618	9.579	10.207	3.864	1.796	193	552	855	174.911	217.239
B.1 Derivati finanziari	264	45	774	6.377	4.204	3.618	9.579	10.207	3.864	1.796	193	552	855	174.911	217.239
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	27.527	14.635	51.925	100.769	99.477	89.311	88.927	75.678	69.056	19.334	2.083	29.431	7.076	1.132.035	1.807.264
D. Impegni a erogare fondi	813	13.142	21.844	43.877	37.748	35.318	85.881	73.188	38.608	12.312	948	21.810	18.941	243.464	647.894
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	222.249	723.984	357.014	1.747.085	2.762.188	2.584.565	2.162.833	1.739.303	1.449.949	793.325	198.562	544.770	441.563	8.906.315	24.633.705

La Banca utilizza *rating* interni, suddivisi in 13 classi di qualità creditizia decrescente (la classe 1 rappresenta la clientela meno rischiosa mentre la classe 13 la più rischiosa), esclusivamente nella gestione del rischio di credito verso clientela. Le attività deteriorate figurano tutte nella classe "Senza rating".

I modelli sviluppati dalla Banca coprono la tipologia di controparti sulla quale strutturalmente opera e sulla quale è maggiormente esposta (Privati, *Small Business*, *Small Corporate*, *Mid Corporate* e *Corporate*). Nella tabella in esame non figurano pertanto le esposizioni derivanti dall'attività di tesoreria (crediti verso Banche) o di investimento (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, derivati posti in essere con controparti istituzionali).

I *rating* interni non sono utilizzati ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma						
						Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti			
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche							
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	1.003.264	-	-	987.576	176	-	-	-	-	-	-	-	950	-	988.702
1.1 totalmente garantite	559.641	-	-	558.515	176	-	-	-	-	-	-	-	950	-	559.641
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	443.623	-	-	429.061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	429.061
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	227.106	-	-	-	212.380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.380
2.1 totalmente garantite	53.824	-	-	-	53.824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.824
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	173.282	-	-	-	158.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158.556
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)		
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Derivati su crediti			Crediti di firma						
						Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti			
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche							
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	15.594.065	12.399.118	-	460.435	128.140	-	-	-	-	-	1.462	100.146	6.110	2.192.932	15.288.343
1.1 totalmente garantite	14.712.942	12.251.948	-	378.161	93.330	-	-	-	-	-	1.402	40.820	4.797	1.942.484	14.712.942
- di cui deteriorate	3.359.847	2.818.196	-	23.087	14.710	-	-	-	-	-	-	6.029	215	497.610	3.359.847
1.2 parzialmente garantite	881.123	147.170	-	82.274	34.810	-	-	-	-	-	60	59.326	1.313	250.448	575.401
- di cui deteriorate	360.417	106.255	-	20.939	12.357	-	-	-	-	-	-	7.686	296	103.885	251.418
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	491.152	95.318	-	18.984	133.661	-	-	-	-	-	-	-	1.999	177.797	427.759
2.1 totalmente garantite	169.964	1.200	-	8.588	25.738	-	-	-	-	-	-	-	1.001	133.437	169.964
- di cui deteriorate	8.826	520	-	327	870	-	-	-	-	-	-	-	-	7.109	8.826
2.2 parzialmente garantite	321.188	94.118	-	10.396	107.923	-	-	-	-	-	-	-	998	44.360	257.795
- di cui deteriorate	16.993	2.212	-	344	240	-	-	-	-	-	-	-	-	11.757	14.553

Si rappresenta che il 4° aggiornamento della Circolare n. 262 della Banca d'Italia ha modificato le modalità di rappresentazione delle garanzie nella tabella sopra riportata, prevedendo che il loro valore non può essere superiore al valore di bilancio delle esposizioni garantite.

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	19.824	(66.343)	X	-	-	X	1.236.765	(1.731.171)	X	437.732	(414.051)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	68.330	(46.066)	X	22.059	(7.273)	X
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	36.388	(17.361)	X	145.186	(198.252)	X	-	-	X	2.238.217	(538.682)	X	495.618	(315.633)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	36.388	(17.361)	X	32.672	(34.114)	X	-	-	X	971.269	(164.261)	X	197.777	(23.441)	X
A.3 Esposizioni scadute	-	-	X	2	-	X	1.940	(262)	X	-	-	X	61.620	(8.314)	X	50.495	(8.278)	X
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	5.577	(629)	X	6.189	(420)	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	4.966.950	X	-	41.856	X	-	1.969.816	X	(13.682)	34.581	X	(4)	8.348.466	X	(83.187)	7.133.008	X	(28.029)
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	32.925	X	(409)	-	X	-	424.131	X	(7.182)	278.885	X	(2.524)
TOTALE A	4.966.950	-	-	78.246	(17.361)	-	2.136.766	(264.857)	(13.682)	34.581	-	(4)	11.885.068	(2.278.167)	(83.187)	8.116.853	(737.962)	(28.029)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	(10)	X	-	-	X	5.289	(1.825)	X	15	-	X
B.2 Inadempienze probabili	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	178.847	(6.400)	X	2.859	(20)	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	1.788	(1)	X	8.584	(13)	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.370	X	-	9.957	X	(2)	1.261.234	X	(809)	47.482	X	(70)	1.170.236	X	(1.015)	289.610	X	(26)
TOTALE B	2.370	-	-	9.957	-	(2)	1.261.234	(10)	(809)	47.482	-	(70)	1.356.160	(8.226)	(1.015)	301.068	(33)	(26)
TOTALE A+B (31/12/2015)	4.969.320	-	-	88.203	(17.361)	(2)	3.398.000	(264.867)	(14.491)	82.063	-	(74)	13.241.228	(2.286.393)	(84.202)	8.417.921	(737.995)	(28.055)
TOTALE A+B (31/12/2014)	5.147.678	-	-	95.441	(4.463)	(8)	3.481.721	(98.792)	(7.100)	50.571	-	(27)	15.108.751	(1.538.253)	(116.003)	9.277.347	(386.530)	(31.319)

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	1.693.132	(2.200.997)	1.043	(7.234)	146	(637)	-	(2.697)	-	-
A.2 Inadempienze probabili	2.898.711	(1.013.269)	16.483	(56.649)	214	(9)	-	-	1	(1)
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	111.045	(16.413)	341	(55)	2.671	(386)	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	21.818.997	(124.092)	619.265	(567)	36.614	(82)	8.718	(81)	11.083	(80)
TOTALE A	26.521.885	(3.354.771)	637.132	(64.505)	39.645	(1.114)	8.718	(2.778)	11.084	(81)
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	5.304	(1.835)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	181.706	(6.420)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	10.372	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	2.166.488	(1.922)	605.901	-	-	-	-	-	8.500	-
TOTALE B	2.363.870	(10.191)	605.901	-	-	-	-	-	8.500	-
TOTALE A+B (31/12/2015)	28.885.755	(3.364.962)	1.243.033	(64.505)	39.645	(1.114)	8.718	(2.778)	19.584	(81)
TOTALE A+B (31/12/2014)	31.614.307	(2.164.941)	1.492.623	(14.387)	30.130	(694)	7.050	(2.315)	17.399	(153)

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	61	(555)	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.621.633	-	1.754.751	-	9.836	-	15.413	-	6.529	-
TOTALE A	1.621.633	-	1.754.812	(555)	9.836	-	15.413	-	6.529	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	87.583	-	203.984	-	3.638	-	21.785	-	7.008	-
TOTALE B	87.583	-	203.984	-	3.638	-	21.785	-	7.008	-
TOTALE A+B (31/12/2015)	1.709.216	-	1.958.796	(555)	13.474	-	37.198	-	13.537	-
TOTALE A+B (31/12/2014)	2.100.427	-	1.800.538	(318)	16.457	-	45.634	-	13.858	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2015	31/12/2014
a) Ammontare (Valore di bilancio)	12.844.163	13.298.261
b) Ammontare (Valore ponderato)	1.482.092	807.408
c) Numero	7	9

In base alle disposizioni di vigilanza in vigore, è definita "Grande esposizione" l'esposizione di importo pari o superiore al 10% del Capitale ammissibile (pari ai Fondi Propri della Banca). Tra le stesse figura al 31 dicembre 2015 anche l'esposizione verso le società del Gruppo BPVi per un valore complessivo di bilancio di Euro 4.171,1 milioni e un valore ponderato pari a Euro 13,8 milioni.

Le restanti "Grandi esposizioni" sono relative all'esposizione verso lo Stato Italia (valore nominale pari a Euro 5.265,2 milioni e valore ponderato pari a Euro 149 mila) connesso prevalentemente agli investimenti diretti ed indiretti in titoli di Stato nonché alle esposizioni verso cinque primari gruppi bancari mondiali (valore nominale complessivo pari a Euro 3.397,9 milioni e valore ponderato pari a Euro 1.468,1 milioni). Al riguardo si segnala che, alla data del 31 dicembre 2015, l'esposizione verso uno dei predetti gruppi bancari risulta aver superato, sia a livello individuale sia a livello consolidato, il limite stabilito dall'art. 395 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) in materia di Grandi Esposizioni. Si rappresenta tuttavia che nel corso del mese di gennaio 2016 sono stati avviati gli interventi volti a far rientrare l'esposizione verso la controparte entro il limite previsto dalla normativa in materia.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Obiettivi, strategie e processi sottostanti alle operazioni di cartolarizzazione

Il Gruppo Banca Popolare di Vicenza ha individuato nelle operazioni di cartolarizzazione il principale strumento di raccolta per far fronte alle esigenze di *funding*. Tali operazioni si inquadrano strategicamente nell'ambito delle aspettative di un'ulteriore crescita dei volumi inerenti al comparto mutui e del generale processo di espansione degli impieghi bancari che richiedono la precostituzione di un'adeguata liquidità per sostenere in futuro nuove richieste di finanziamento. Più precisamente, le operazioni di cartolarizzazione effettuate rispondevano ai seguenti obiettivi:

- liberare risorse dell'attivo, migliorando al contempo la situazione di tesoreria;
- diminuire il *mismatching* delle scadenze fra raccolta ed impieghi a medio-lungo termine;
- diminuire il rapporto fra gli impieghi a medio-lungo termine ed il totale degli impieghi.

Rientrano in tali finalità anche le cd. operazioni di auto-cartolarizzazione che sono state effettuate con l'intento di disporre di titoli stanziabili per poter porre in essere operazioni di *funding* con la Banca Centrale Europea o con le principali controparti di mercato.

Alla data di riferimento di bilancio risultano in essere le seguenti operazioni di cartolarizzazione, tutte di natura *multioriginator*, effettuate ai sensi della legge 130/1999, di seguito dettagliate:

- Berica Residential MBS 1 Srl;
- Berica 5 Residential MBS Srl;
- Berica 6 Residential MBS Srl;
- Berica 8 Residential MBS Srl;
- Berica 9 Residential MBS Srl;
- Berica 10 Residential MBS Srl;
- Berica ABS Srl;
- Berica ABS 2 Srl;
- Berica PMI Srl;
- Piazza Venezia Srl;
- Berica ABS 3 Srl;
- Berica ABS 4 Srl;
- Berica PMI 2 Srl.

Le suddette operazioni, tutte di natura *multioriginator* ed effettuate ai sensi della Legge 130/1999, hanno interessato, oltre alla Banca anche le ex controllate Cassa di Risparmio di Prato S.p.A. e Banca Nuova S.p.A. fuse per incorporazione, rispettivamente, in data 31 dicembre 2010 e 28 febbraio 2011. A seguito dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda "Banca del Territorio", con la sola eccezione dell'operazione denominata Berica Residential MBS 1 S.r.l., la Banca detiene pro quota i titoli *junior* emessi nell'ambito delle suddette operazioni (pertanto i relativi mutui sono "ripresi" in bilancio).

Per quanto concerne le ultime due operazioni, queste sono state poste in essere nel corso del 2015. Si tratta di cartolarizzazione di natura *multioriginator*, perfezionate rispettivamente con la cessione di portafogli di mutui ipotecari residenziali erogati in favore di soggetti privati (Berica ABS 4 S.r.l.) e con la cessione di portafogli di mutui chirografari ed ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese (Berica PMI 2 S.r.l.) da parte della Banca e della controllata Banca Nuova. Mentre nella prima operazione la società veicolo ha già emesso i titoli ABS, sottoscritti dagli *originator* in proporzione ai crediti ceduti, nel secondo caso l'operazione di cartolarizzazione è ancora in fase di *warehousing* in quanto i relativi titoli ABS non sono ancora stati emessi dalla società veicolo.

Di seguito si forniscono i relativi dettagli:

Operazione di cartolarizzazione "Berica ABS 4 S.r.l."

- Società veicolo:	Berica ABS 4 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/05/2015
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		8.016
di cui: Banca Popolare di Vicenza		6.848
di cui: Banca Nuova		1.168
- Prezzo dei crediti ceduti:		946.962.867
di cui: Banca Popolare di Vicenza		823.879.424
di cui: Banca Nuova		123.083.443
- Valore nominale dei crediti ceduti:		946.610.020
di cui: Banca Popolare di Vicenza		823.571.850
di cui: Banca Nuova		123.038.171
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		352.847
di cui: Banca Popolare di Vicenza		307.575
di cui: Banca Nuova		45.273

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli ABS 4 di seguito riportati sottoscritti alla data di emissione dagli *originator* in proporzione al portafoglio crediti ceduti. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 728.900 mila (di cui Euro 634.100 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("AA+") e DBRS ("AA") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 80 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 75.700 mila (di cui Euro 65.900 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A") e DBRS ("A") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 110 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 47.300 mila (di cui Euro 41.200 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("BBB") e DBRS ("BBB") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 210 bps;
- *tranche junior* per Euro 94.711 mila (di cui Euro 82.400 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi.

Operazione di cartolarizzazione "Berica PMI 2 S.r.l."

- Società veicolo:	PMI 2 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/11/2015
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo e secondo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Imprese	
- Numero crediti ceduti:		5.804
di cui: Banca Popolare di Vicenza		4.319
di cui: Banca Nuova		1.485
- Prezzo dei crediti ceduti:		1.175.018.480
di cui: Banca Popolare di Vicenza		1.006.299.653
di cui: Banca Nuova		168.718.826
- Valore nominale dei crediti ceduti:		1.171.264.918
di cui: Banca Popolare di Vicenza		1.002.904.427
di cui: Banca Nuova		168.360.491
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		3.208.188
di cui: Banca Popolare di Vicenza		2.992.535
di cui: Banca Nuova		215.653

Per ogni operazione di cartolarizzazione propria posta in essere, le Banche *originator*, ciascuna per la parte di propria competenza, hanno sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture della Banca, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi interni che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa che relativamente alle operazioni di cartolarizzazione denominate Piazza Venezia, Berica ABS 4 e Berica PMI 2, essendo le prime due operazioni di auto-cartolarizzazione (le banche *originator* hanno sottoscritto "pro quota" in relazione al portafoglio ceduto tutti i titoli ABS emessi) e la terza, come già descritto nel precedente punto, in fase di *warehousing*, le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa da fornire nella presente Sezione.

Attività di "servicer" e "arranger"

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione proprie poste in essere, la Banca ha sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture interne dall'azienda, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi della Banca che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa, infine, che la Banca Popolare di Vicenza svolge altresì l'attività di *servicer* amministrativo in tutte le suddette operazioni di cartolarizzazione, per la quale riceve dalle società veicolo una commissione contrattualmente pattuita.

Trattamento contabile delle posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si ritiene di precisare che relativamente alla prima operazione di cartolarizzazione propria, posta in essere in data anteriore al 1° gennaio 2004, in sede di prima applicazione dei principi contabili IAS-IFRS, non si è proceduto alla "ripresa" delle attività cartolarizzate in bilancio, così come disposto dal par. 27 dell'IFRS 1.

Per quanto attiene invece alle altre operazioni di cartolarizzazione, effettuate successivamente all'1/1/2004, poiché le stesse non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 39 per procedere alla c.d. "*derecognition*", si è proceduto alla iscrizione in bilancio delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti, nonché allo storno delle corrispondenti *tranche* di titoli ABS sottoscritte.

Più precisamente si è proceduto ad iscrivere tra i "Crediti verso clientela" la quota residua alla data dei crediti ceduti e tra i "Debiti verso clientela" le correlate passività, stornando la corrispondente quota dei titoli ABS rivenienti da dette operazioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca. Nel caso in cui dalla suddetta elisione emerga uno sbilancio negativo, lo stesso è iscritto nella voce "Crediti verso clientela".

A fronte delle suddette attività e passività si è proceduto all'iscrizione, rispettivamente, tra gli "interessi attivi e altri proventi assimilati" e tra gli "interessi passivi e altri oneri assimilati" delle relative componenti economiche maturate nell'esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: crediti".

Le attività cartolarizzate "riprese" in bilancio sono state valutate secondo gli stessi criteri delle attività proprie della Banca.

Sistemi interni di misurazione, controllo dei rischi e politiche di copertura

Il rischio residuo che permane in capo alla Banca a fronte di un'eventuale insolvenza totale dei mutuatari è rappresentato, per le operazioni proprie non oggetto di "ripresa" in bilancio, dall'ammontare dei titoli con il maggior vincolo di subordinazione (c.d. titoli *junior*) detenuti in portafoglio.

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione viene effettuato un monitoraggio periodico sull'andamento delle variabili chiave della gestione creditizia e finanziaria da parte delle strutture della Banca.

In un'ottica di controllo dei rischi, particolare attenzione è rivolta all'andamento dei c.d. *trigger ratios*, degli indicatori di performance sui *default* e *delinquent*, nonché dell'*excess spread*, che rappresenta la remunerazione di competenza dei titoli *junior* detenuti dalla Banca. Con frequenza almeno semestrale viene fornito al Consiglio di Amministrazione il quadro sintetico e dettagliato delle operazioni di cartolarizzazione.

Contestualmente all'emissione dei titoli ABS sono state sottoscritte più operazioni di "*back to back swap*", costituite da contratti di *Interest Rate Swap* (IRS), con lo scopo di immunizzare la società veicolo (SPV) dal rischio di tasso di interesse.

I suddetti strumenti oltre ad essere valorizzati al *fair value*, come di seguito precisato, rientrano nell'analisi periodica di *Asset & Liability Management* (ALM), effettuata con cadenza trimestrale.

Per quanto riguarda la struttura organizzativa che presiede alle operazioni di cartolarizzazione, la Banca provvede, attraverso un'unità operativa dedicata, a monitorare l'andamento delle cartolarizzazioni originate dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

Risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si riporta di seguito l'informativa sui risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni, distinte tra operazioni riprese in bilancio e non.

Operazioni di cartolarizzazione riprese in bilancio	Interessi attivi su mutui cartolarizzati ripresi in bilancio	Interessi passivi su pass. connesse	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Riprese (rettifiche) di valore su crediti
Berica 5	2.483	(385)	(186)	(108)	(3.062)
Berica 6	6.017	(429)	(195)	(101)	(2.361)
Berica 8	13.467	(13.122)	(141)	2.094	(2.204)
Berica 9	12.645	(462)	(189)	(2.691)	(611)
Berica 10	10.941	(313)	(216)	(400)	(729)
Berica abs	17.657	(16.754)	(218)	(605)	(3.655)
Berica abs 2	12.810	(10.382)	(194)	(446)	(1.343)
PMI	21.007	(6.563)	(214)	(617)	(4.662)
Berica abs 3	24.410	(8.918)	(153)	(436)	(1.840)
Totale	121.437	(57.328)	(1.706)	(3.310)	(20.467)
Voce di bilancio	831.443	(461.716)	275.340	35.378	(1.177.996)
Incidenza	14,6%	12,4%	-0,6%	9,4%	1,7%
Operazioni di cartolarizzazione non riprese in bilancio	Interessi attivi	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Utili (perdite) da valutazione	Riprese (rettifiche) di valore su titoli AFS
Berica Residential MBS 1	-	215	(251)	(594)	-
Totale	-	215	(251)	(594)	-
Voce di bilancio	831.443	275.340	35.378	35.378	(98.925)
Incidenza	0,0%	0,1%	0,7%	-1,7%	0,0%

Nella tabella sopra esposta non sono riportati i risultati economici delle operazioni di auto-cartolarizzazione, in quanto le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa di cui alla presente Sezione.

Agenzie di rating

Le agenzie di *rating* incaricate di effettuare la *due diligence* delle operazioni sopra riportate e di assegnare il *rating* ai titoli *Asset Backed* relativi sono state:

- Berica Residential MBS 1 Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 5 Residential MBS Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 6 Residential MBS Srl: Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's Investors Service Inc.;
- Berica 8 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 9 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 10 Residential MBS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS 2 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica PMI Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Piazza Venezia Srl: Fitch Ratings;
- Berica ABS 3 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica ABS 4 Srl: Fitch Ratings e DBRS.

Operazioni di cartolarizzazione di terzi

Nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione di terzi, la Banca ha sottoscritto:

1. la propria quota parte di un'unica *tranche* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione posta in essere da Banca della Nuova Terra iscritti alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 70,8 milioni di Euro. A tal riguardo si segnala che il titolo è stato oggetto di rettifiche di valore "analitiche" per complessivi Euro 8.767 mila;
2. *tranche senior* di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione effettuate ai sensi della legge 130/1999 ed originati principalmente da società di costruzioni operanti con enti pubblici. Tali esposizioni sono iscritte alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 58,6 milioni di Euro e per il residuo (18 milioni di Euro) tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sui quali non si sono ravvisate perdite per riduzione di valore da iscriverne a conto economico ai sensi dello IAS 39 nel corso dell'esercizio 2015.

Cod Isin	Descrizione	Tranche	Scadenza	Originator	Distribuzione geografica	Attività cartolarizzate	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch	Voce di bilancio	Valore di bilancio
IT0005022915	BNT PORTFOLIO TV 42	unica tranche	09/02/2042	Banca Nuova Terra	Italia	Crediti agricoli e zootecnici	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	70.801
IT0005144172	RENO SPV 3,00% CL A	senior	30/11/2040	Reno SPV srl	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	40.103
IT0004841372	AQUARIUS 3,20% CL A	senior	30/07/2030	CONSVIF srl	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	18.506
IT0005092470	QUARZO CLA TV 15-30	senior	15/11/2030	QUARZO CQS S.R.L.	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.867
IT0004495609	SUNRISE SRL TV 09-31	senior	27/08/2031	SUNRISE S.R.L.	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.142
Totale											147.419

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizione

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior			
	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta			
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
- mutui ipotecari residenziali	2.841	-	-	-	10.674	(844)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
- mutui ipotecari residenziali	34.019	-	859.135	-	1.021.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	134	-	-	-	464.323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior			
	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta	Rettifiche /ipotesi di valore	Esposizione netta			
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
- mutui ipotecari residenziali	118	-	-	-	424	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
- mutui ipotecari residenziali	3.944	-	181.389	-	214.433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	24	-	-	-	83.618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- riserve tecniche derivanti da commesse originate dalla pubblica amministrazione	58.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- crediti agricoli e zootecnici	70.801	(8.767)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- credito al consumo	18.009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

Come previsto Circolare Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nel caso di operazioni di cartolarizzazione proprie *multi originator* in cui le attività cedute sono rimaste integralmente nell'attivo dello stato patrimoniale, nella tavola sopra riportata le esposizioni di terzi sono determinate in proporzione al peso che le attività medesime hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione.

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede Legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	99.114	-	15.180	54.164	35.308	10.526
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	179.159	-	17.788	107.674	43.932	34.293
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	442.691	-	129.520	-	419.536	1.000
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	587.077	-	106.541	423.528	-	174.950
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	642.997	-	66.601	-	441.444	193.200
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	608.744	-	44.267	-	395.495	184.382
Berica ABS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	885.165	-	42.815	370.509	110.000	327.468
Berica ABS 2 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	613.961	-	51.120	127.569	280.100	179.959
Berica PMI S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	779.684	-	91.796	193.508	-	588.027
Berica ABS 3 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	798.283	-	45.493	584.424	93.900	115.012

Si precisa che nei confronti delle società veicolo utilizzate dal Gruppo nell'ambito di proprie operazioni di cartolarizzazioni sussisterebbero i presupposti del "controllo" ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 10. Per tali società si è ritenuto tuttavia di non procedere al relativo consolidamento in considerazione del fatto che tutte presentano valori di bilancio irrilevanti rispetto a quelli del Gruppo e che gli attivi cartolarizzati sono già ricompresi nel bilancio del Gruppo non ricorrendo, per le varie operazioni poste in essere, i presupposti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition".

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31/12/2015		Incasso crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati al 31/12/2015					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	-	91.889	-	38.838	0,00%	90,21%	0,00%	0,00%	0,00%	60,49%
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	-	154.104	-	73.628	0,00%	82,96%	0,00%	0,00%	0,00%	3,13%
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	-	367.686	-	73.543	0,00%	100,00%	0,00%	66,83%	0,00%	78,26%
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	-	394.677	-	123.130	0,00%	65,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	-	530.468	-	110.714	0,00%	39,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	-	495.081	-	79.918	0,00%	32,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS S.r.l.	-	769.437	-	116.511	0,00%	42,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 2 S.r.l.	-	501.126	-	85.805	0,00%	25,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica PMI S.r.l.	-	660.958	-	215.570	0,00%	48,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 3 S.r.l.	-	724.888	-	162.130	0,00%	8,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

**D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE
(DIVERSE DALLE SOCIETA' VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)**

Conformemente a quanto previsto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute non cancellate e le passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate riportate nelle tabelle della presente sezione afferiscono principalmente a crediti oggetto di ripresa in bilancio relativi alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dal Gruppo, illustrate nella precedente sezione C.1 "Operazioni di cartolarizzazione" nonché ad operazioni di pronti contro termine effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti nell'attivo patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E. 1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forme tecniche/Postafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività per cassa	60.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.159	7.253.223
1. Titoli di debito	60.159	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	60.159	1.747.211
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.506.012
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31/12/2015	60.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.159	X
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale al 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	1.747.211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	7.253.223
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	204.042

Legenda:

A= Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E. 2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	1.513.539	1.513.539
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	1.513.539	1.513.539
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	44.326	-	361.587	-	-	1.002.938	1.408.851
a) a fronte di attività rilevate per intero	44.326	-	361.587	-	-	1.002.938	1.408.851
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2015	44.326	-	361.587	-	-	2.516.477	2.922.390
Totale al 31/12/2014	-	-	1.939.927	-	-	3.006.569	4.946.496

I "Debiti verso clientela" a fronte di "Crediti verso clientela" comprendono la passività correlata ai mutui ipotecari ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "*derecognition*", sono stati oggetto di "ripresa" in bilancio.

E. 3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Il *fair value* delle operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute non presenta sostanziali differenze con il valore di bilancio. La presente tabella non risulta pertanto avvalorata.

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

La Banca non presenta attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

E.4 Operazioni di covered bond

La Banca non ha posto in essere operazioni di *covered bond*.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Da fine aprile 2008 sono diventati operativi presso la rete commerciale della Banca Popolare di Vicenza i modelli di *rating* interni, per i segmenti *retail* (privati e *small business*), *small corporate* (da Euro 517 mila a Euro 2,5 milioni di fatturato), *mid corporate* (da Euro 2,5 a Euro 50 milioni di fatturato); a giugno 2009 tali modelli sono stati seguiti dal modulo *corporate* finalizzato ad assegnare il *rating*, oltre che alle società con fatturato superiore a 50 milioni di Euro, anche alle Holding Finanziarie e di partecipazione (a prescindere dal fatturato) ed alle società capogruppo con fatturato di gruppo superiore a 50 milioni di Euro.

Nel mese di gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato l'iniziativa progettuale volta al passaggio dei metodi avanzati per la misurazione del rischio di credito (c.d. **sistema dei rating interni - AIRB**) così come previsto dalla normativa di vigilanza in ottemperanza ai principi di Basilea 2. Tale progettualità è volta a rafforzare ed integrare maggiormente, attraverso lo sviluppo di processi, procedure e modelli per il governo del rischio di credito, i processi e i presidi aziendali attinenti la gestione, il monitoraggio e l'erogazione del credito e i processi di pianificazione strategica ed operativa.

Nel più ampio ambito progettuale, a gennaio 2014 sono divenuti operativi i nuovi modelli che si riferiscono ai segmenti delle imprese Corporate, mentre i modelli riferiti ai segmenti retail (privati e *small business*) sono stati attivati nel corso del 2014. Le attività sono proseguite nel corso del 2015 con il consolidamento dell'impianto AIRB attraverso, in particolare, l'utilizzo delle metriche prodotte dai modelli Basilea II nei principali processi aziendali. Fra le altre cose, oltre a definire la governance in materia di Risk Adjusted Pricing (RAP), è stato automatizzato nei Sistemi Informativi il calcolo del RAP mediante uno specifico algoritmo che utilizza le metriche AIRB sviluppate.

Si ricorda che, da ottobre del 2004, è attivo presso la Banca il sistema di monitoraggio andamentale SGR (sistema di gestione dei rischi), il cui utilizzo principale è fornire segnali di *early warning* che consentano di allertare i gestori dei rapporti circa l'esistenza di problemi su determinati clienti e di indurli, secondo modalità precisamente definite ad intraprendere le opportune misure correttive sulle situazioni a maggior rischio.

Nel corso del 2009, il sistema ha subito una revisione, finalizzata a rendere lo strumento di monitoraggio maggiormente adeguato rispetto all'individuazione più tempestiva degli eventi anomali, con la definizione di un nuovo modello e dell'algoritmo di calcolo dello *scoring* andamentale (denominato EW = *Early Warning*), nonché con la sua integrazione con i modelli interni di *rating*.

Sempre nell'ambito del Progetto AIRB, nel corso del 2014 tale sistema di monitoraggio è stato rivisto, al fine di adeguarlo ai nuovi modelli di *rating* e, soprattutto, di dare maggior rilevanza a questi ultimi, mediante appositi indicatori di rischio, nel monitoraggio della clientela affidata.

SEZIONE 2

Rischio di mercato

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso d'interesse è connesso alla possibilità di subire perdite in conseguenza di una dinamica sfavorevole dell'andamento dei tassi di remunerazione relativi a strumenti di natura obbligazionaria.

Possono essere identificate tre tipologie di rischio di tasso d'interesse:

- di livello. Rischio connesso ad una variazione assoluta della struttura a termine dei tassi di interesse privi di rischio (movimenti paralleli della curva dei rendimenti);
- di curva e di base. Il primo identifica i rischi derivanti da una variazione relativa nell'ambito della struttura dei tassi d'interesse. Il secondo deriva da una non perfetta correlazione tra le componenti di una posizione, in particolare nel contesto di strategie di copertura;
- di *spread* di credito. Rischio derivante dai movimenti nei prezzi delle obbligazioni e di strumenti derivati sul credito connessi a variazioni inattese del merito creditizio dell'emittente.

Il rischio di prezzo è connesso alla variazione del valore dei portafogli azionari derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si distinguono:

- rischio generico. Variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato di riferimento;
- rischio specifico. Variazione del prezzo di uno specifico titolo di capitale rispetto al mercato di riferimento, derivante dal mutamento delle aspettative riguardo la solidità patrimoniale o le prospettive di reddito della società emittente.

La politica di investimento del Gruppo è focalizzata sull'ottimizzazione dei risultati di gestione e sulla riduzione della volatilità degli stessi.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La responsabilità nella definizione della propensione al rischio di mercato, e quindi implicitamente dei sotto-rischi innanzi menzionati di cui si compone, nonché delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa.

In particolare, con riferimento alla gestione del rischio di mercato:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di mercato ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza e ALMs ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa delle attività relative alle negoziazioni degli strumenti finanziari nel rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe assegnate;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio e, con il supporto della Divisione Finanza (Ufficio Financial Monitoring & Documentation), i limiti operativi e di *stop-loss*.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato la "*Investment policy: Linee guida di investimento per l'esercizio 2015*" già discusse in sede di Comitato Finanza e ALMs.

Il CdA ha deliberato che l'esecuzione delle strategie di investimento deve avvenire coerentemente con la propensione al rischio e con i conseguenti limiti operativi approvati in via generale o specifica, in relazione alle deleghe assegnate, da parte dei competenti Organi aziendali, nonché degli obiettivi di rischio/rendimento negoziati in sede di *budget*.

Le citate Linee guida prevedono, in sintesi, che le strategie di investimento per l'esercizio 2015, con riferimento al portafoglio di negoziazione, siano realizzate tramite l'attività di *market making*/negoziazione della Divisione Finanza che si estrinseca, prevalentemente, nel processo di gestione degli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e tesoreria anche a supporto del *flow business* della Rete (posizioni detenute per costituire il sottostante di operazioni in PCT con clientela, *secondary market* sulle emissioni della Banca o collocate dalla Banca, ecc.).

Il controllo della gestione dei rischi finanziari è dunque accentrato presso la Direzione Risk Management della Capogruppo. Tale attività si esplica attraverso il monitoraggio quotidiano del rispetto dei limiti di *VaR* approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Trovano inoltre applicazione limiti operativi e di *stop loss* volti ad indirizzare l'attività dei singoli *desk*, la cui responsabilità del monitoraggio e del controllo giornaliero è demandata alla funzione di Financial Controlling, inserita nell'ambito della Divisione Finanza della Banca Popolare di Vicenza.

Il monitoraggio del rischio di mercato del Gruppo BPVi si basa:

- sulla definizione di un sistema di deleghe coerenti con i limiti di rischio e sull'identificazione delle connesse procedure di "*escalation*" nel caso tali limiti vengano superati;
- sul controllo del rispetto dei limiti e delle deleghe.

Con riferimento al portafoglio di proprietà (HFT), il Gruppo BPVi ha definito un sistema di deleghe di tipo *risk-based* coerenti con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, quest'ultimo può delegare il Direttore Generale della Capogruppo, sentito il Comitato Finanza e ALMs, alla definizione delle deleghe operative della Divisione Finanza.

Per l'esercizio 2015 sono stati definiti da parte del Consiglio di Amministrazione i seguenti limiti articolati in:

- limite di *VaR*: misura della massima perdita ipotizzabile per un determinato intervallo temporale e con un predefinito intervallo di confidenza;
- limite di *stop-loss* mensile e annuale: misura della massima perdita cumulata in un determinato intervallo temporale, consentita ad un dato livello gerarchico senza l'obbligo di definire specifiche azioni.

Nell'ambito delle "Deleghe operative della Divisione Finanza", emanate dal Direttore Generale su delega del Consiglio di Amministrazione, è stato previsto per BPVi anche il monitoraggio di un set di limiti operativi articolati nei seguenti indicatori:

- **Sensitivity** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di riferimento (shift parallelo);
- **Sensitivity** (rischio inflazione): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di inflazione di riferimento;
- **Vega** (rischio di tasso): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio azionario): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- **Vega** (rischio di cambio): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità del tasso di cambio;
- **Delta** in controvalore monetario (rischio di cambio): posizione equivalente cash per portafoglio spot, termine, derivati su cambi;
- **Delta equivalent** (rischio azionario): valore di mercato per le azioni e posizione equivalente
- **Importo investito massimo** (posizione): controvalore dei titoli cash/fondi ai prezzi di carico (al lordo del delta dei derivati) per garantire l'equilibrio fra attivo e passivo entro i vincoli di budget assegnati. I suddetti limiti non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un rating pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di rating attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due rating verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di rating verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il rating più basso);
- **Concentrazione**: limite massimo, in percentuale o in valore assoluto, di un asset detenibile in portafoglio (per titolo o per emittente). I suddetti limiti di concentrazione non si applicano ai titoli obbligazionari di emittenti governativi (o garantiti da enti governativi) o sopranazionali di Paesi aderenti all'Euro, della Gran Bretagna e degli Stati Uniti, che abbiano un rating pari o superiore a quello dell'Italia (in presenza di rating attribuito da più Agenzie dovrà essere applicata la seguente regola: qualora vengano attribuiti due rating verrà selezionato il peggiore, in presenza di più di due giudizi di rating verranno considerati i due migliori e verrà selezionato, tra i due, il rating più basso);

- **Credit Risk Sensitivity** (rischio di credito): variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un basis point della curva di credito di riferimento.

Sono inoltre stati definiti dei limiti operativi per quanto attiene l'operatività in opzioni aventi come sottostante titoli di stato BTP/BTPe (sia *outright* sia in *asset swap*) che viene monitorato dalla Direzione Risk Management che svolge, inoltre, un'attività di reporting nei confronti del Comitato Finanza e ALMs.

Il *Value at Risk (VaR)* è una misura statistica che indica la perdita potenziale di un investimento durante un lasso temporale predefinito. Il calcolo del VaR mediante simulazione storica prevede la stima dei rischi di portafoglio sulla base di:

- movimenti di mercato verificatisi nei periodi precedenti;
- *holding period* pari a un giorno;
- intervallo di confidenza del 99%.

Il limite di VaR fa riferimento all'operatività complessiva dell'aggregato *Global Markets*, ma si estrinseca nel monitoraggio dell'indice di rischio anche a livello delle singole strategie (*desk*) individuate dall'albero dei portafogli dell'applicativo Murex e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

La responsabilità della rilevazione del VaR è in carico alla Direzione Risk Management della Capogruppo. L'analisi viene eseguita quotidianamente anche con il fine di verificare che il valore a rischio resti contenuto entro i parametri prefissati e definiti dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con la propensione al rischio deliberata dal Consiglio stesso.

Il calcolo del VaR è esteso al portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Per avere una rappresentazione omogenea per fattori di rischio sottostanti e di metodologia di calcolo in senso lato, il Gruppo utilizza un unico sistema di calcolo del rischio attraverso il Modulo di VaR di Murex. Tale scelta ha il duplice vantaggio di poter utilizzare lo stesso sistema di *position keeping* come sistema di gestione e misurazione dei rischi, nonché di realizzare importanti sinergie operative. Va evidenziata, inoltre, la riduzione dei rischi operativi derivanti dal dover replicare in un sistema terzo le posizioni e i *deal* presenti nel sistema ufficiale del Gruppo.

Oltre al monitoraggio dei limiti di VaR, con cadenza giornaliera la Direzione Risk Management effettua le analisi di *backtesting* e di *stress testing*.

Per quanto attiene le procedure di verifica a posteriori dei risultati del modello (*backtesting*) si segnala che l'analisi effettuata ha come oggetto il cosiddetto "*clean backtesting*", che confronta il dato di VaR calcolato al tempo t per stimare la perdita attesa per il tempo $t+1$ con la variazione di *profit & loss* computata utilizzando i parametri di mercato tra il tempo t ed il tempo $t+1$ a parità di portafoglio.

Lo *stress test*, invece, misura la potenziale vulnerabilità di fronte ad eventi estremi ma plausibili. L'analisi viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *parallell shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*.

Nella definizione degli scenari di *stress*, sono state effettuate le seguenti ipotesi sulla correlazione tra i fattori di rischio:

- a movimenti in rialzo del mercato azionario si accompagna un movimento in ribasso dei titoli di stato e quindi le azioni e i tassi di rendimento *free risk* salgono contemporaneamente;

- a movimenti in ribasso del mercato azionario segue un crollo anche del mercato dei *corporate bond* (correlazione elevata tra *equity* e *credit spread*), per cui contestualmente a un ribasso dei mercati azionari i *credit spread* aumentano.

Oltre agli scenari appena descritti - che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente - vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001;
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008.

Si ricorda che i modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali. Per l'illustrazione delle dinamiche di VaR sul portafoglio di negoziazione del Gruppo si rinvia al successivo Punto 2.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	25.815	41.729	28.917	33.109	991	-	-
1.1 Titoli di debito	-	25.815	41.729	28.917	33.109	991	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	25.815	41.729	28.917	33.109	991	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	(146.127)	22.680.044	(6.319.156)	(17.140.453)	479.556	(301.684)	791.186	-
3.1 Con titolo sottostante	-	12.101	4.450	667	2.276	175	-	-
- Opzioni	-	(1.020)	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	25	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(1.045)	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	13.121	4.450	667	2.276	175	-	-
+ posizioni lunghe	-	29.732	4.450	710	2.308	217	-	-
+ posizioni corte	-	(16.611)	-	(43)	(32)	(42)	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	(146.127)	22.667.943	(6.323.606)	(17.141.120)	477.280	(301.859)	791.186	-
- Opzioni	(204.108)	58.940	11.174	44.435	17.098	67.933	27.038	-
+ posizioni lunghe	319.543	1.208.559	916.137	1.513.594	7.961.767	3.511.951	3.244.601	-
+ posizioni corte	(523.651)	(1.149.619)	(904.963)	(1.469.159)	(7.944.669)	(3.444.018)	(3.217.563)	-
- Altri derivati	57.981	22.609.003	(6.334.780)	(17.185.555)	460.182	(369.792)	764.148	-
+ posizioni lunghe	58.057	46.806.796	2.769.253	3.992.999	23.510.766	16.898.876	9.845.598	-
+ posizioni corte	(76)	(24.197.793)	(9.104.033)	(21.178.554)	(23.050.584)	(17.268.668)	(9.081.450)	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

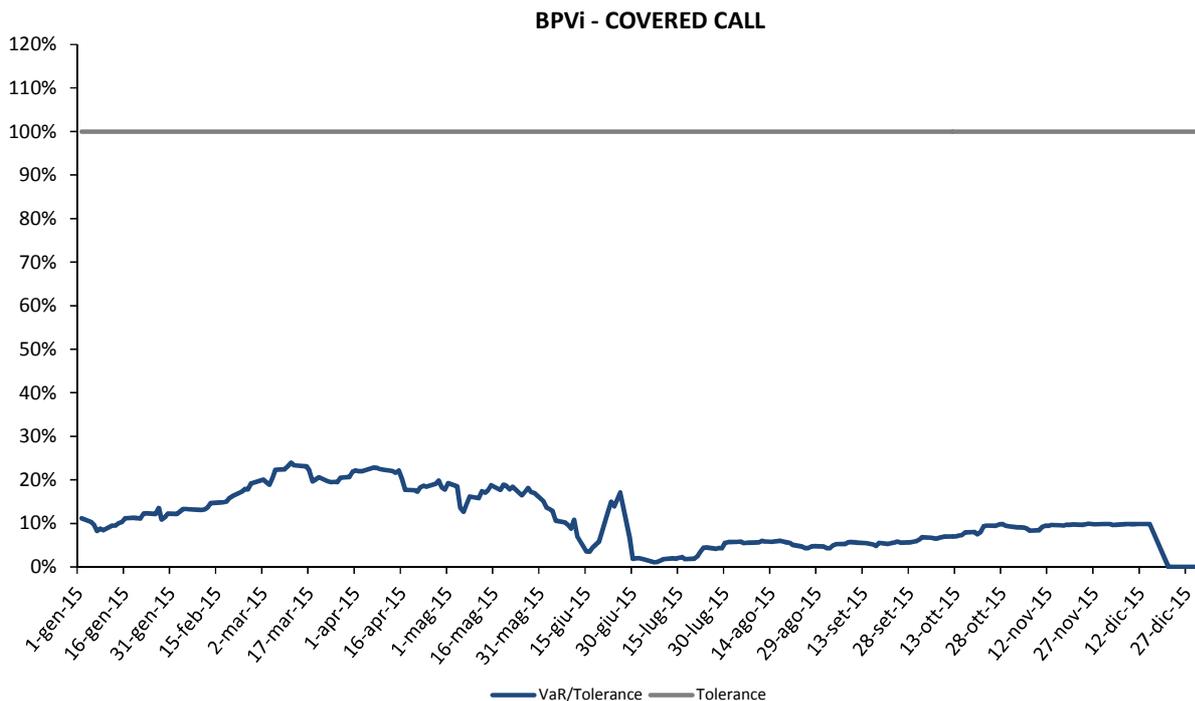
Tipologia operazioni/Indice di quotazione	Quotati		Non quotati
	ITALIA	GRAN BRETAGNA	
A. Titoli di capitale	3.811	1	-
- posizioni lunghe	3.811	1	-
- posizioni corte	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	937	(7.571)	-
- posizioni lunghe	958	-	-
- posizioni corte	(21)	(7.571)	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni ed altre metodologie di analisi della sensitività

Di seguito si illustrano le dinamiche del VaR, le analisi di *Stress Test* e di *Backtesting* sul portafoglio di negoziazione della Banca Popolare di Vicenza nel corso del 2015.

Il VaR del Portafoglio complessivo

Nel periodo esaminato, il *Value at Risk* 99% a 1 giorno dell'aggregato *Global Markets* di BPVi è risultato, in media, pari a 1,36 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite di *tolerance*, fissato a 4 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 34,02% (nel corso dell'esercizio 2015, il valore massimo raggiunto dal VaR al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 2,38 milioni di Euro con un assorbimento del limite di *tolerance* pari a 59,55% circa).



Si segnala che l'aggregato *Global Markets* esclude l'operatività *Covered Call*, relativa all'attività di vendita di *bond option* e *equity option* aventi quale sottostante *securities* appostate nel *banking book*. Tale operatività ha registrato nel corso del 2015 un VaR medio pari a 1,61 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite di *tolerance*, fissato a 15 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 10,79% (nel corso dell'esercizio 2015, il valore massimo raggiunto dal *VaR* al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 3,59 milioni di Euro con un assorbimento del limite di *tolerance* pari a 23,96% circa).

Stress Test Scenario

Come anticipato, l'analisi di *stress test* viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *paralell shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*. Si riportano di seguito le variazioni ipotizzate in ciascuno degli otto scenari per le variabili prese in considerazione.

Variabile	Scenario							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Equity	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Equity Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Fx Spot	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
FX Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Swaption Volatility	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Market Rate	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%
Cap Floor Volatility Smile	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Credit Derivatives Market Rates	40%	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%	-40%
Inflation	-40%	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%	40%

Si ricorda, infine, che agli scenari sopra descritti, che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente, vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001 (scenario 9);
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008 (scenario 10).

Nel corso del 2015 la perdita massima teorica dell'aggregato *Global Markets*, in situazioni di *stress*, sarebbe stata di 21,81 milioni di Euro, mentre la perdita massima al 31 dicembre 2015 avrebbe raggiunto un livello pari a 1,89 milioni di Euro.

	BPVi - GLOBAL MARKETS									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	94,970	57,139	30,853	10,366	12,925	26,908	39,441	50,281	-1,863	-474
Min	-21,807	-16,276	-11,174	-5,392	116	1,012	2,827	4,366	-7,572	-3,514
Media	23,889	12,311	4,858	588	3,356	7,109	10,992	14,782	-4,829	-1,730
Profile al 31/12/ 2015	46,911	27,520	13,919	4,749	1,775	4,340	7,501	10,891	-1,893	-1,028

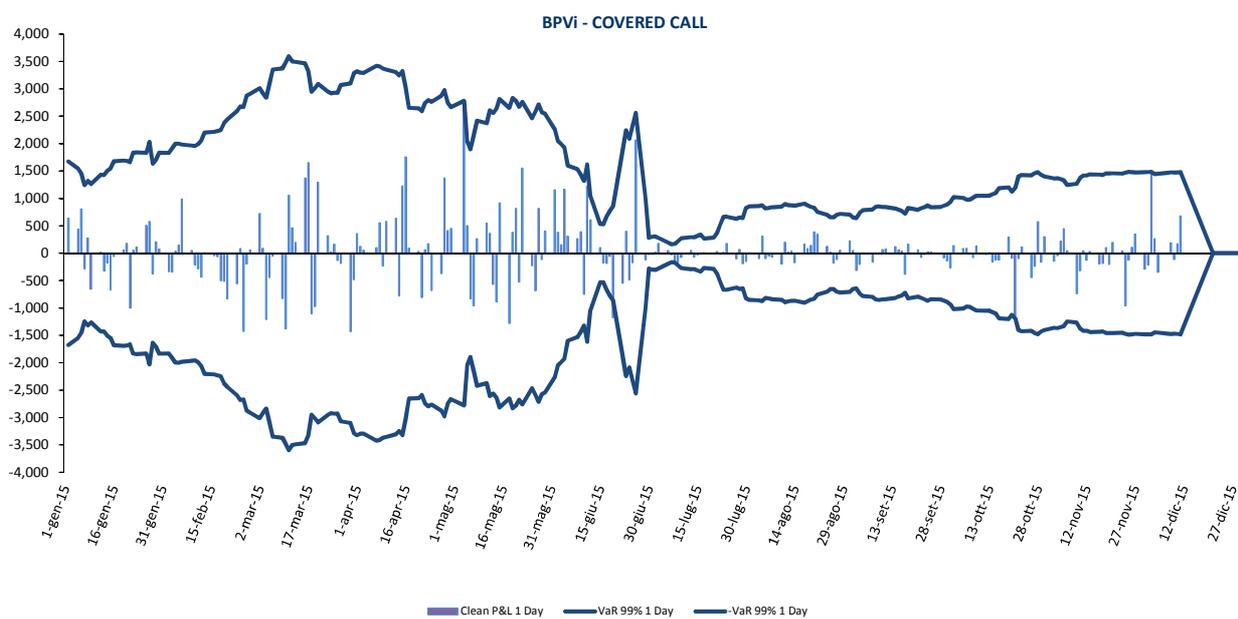
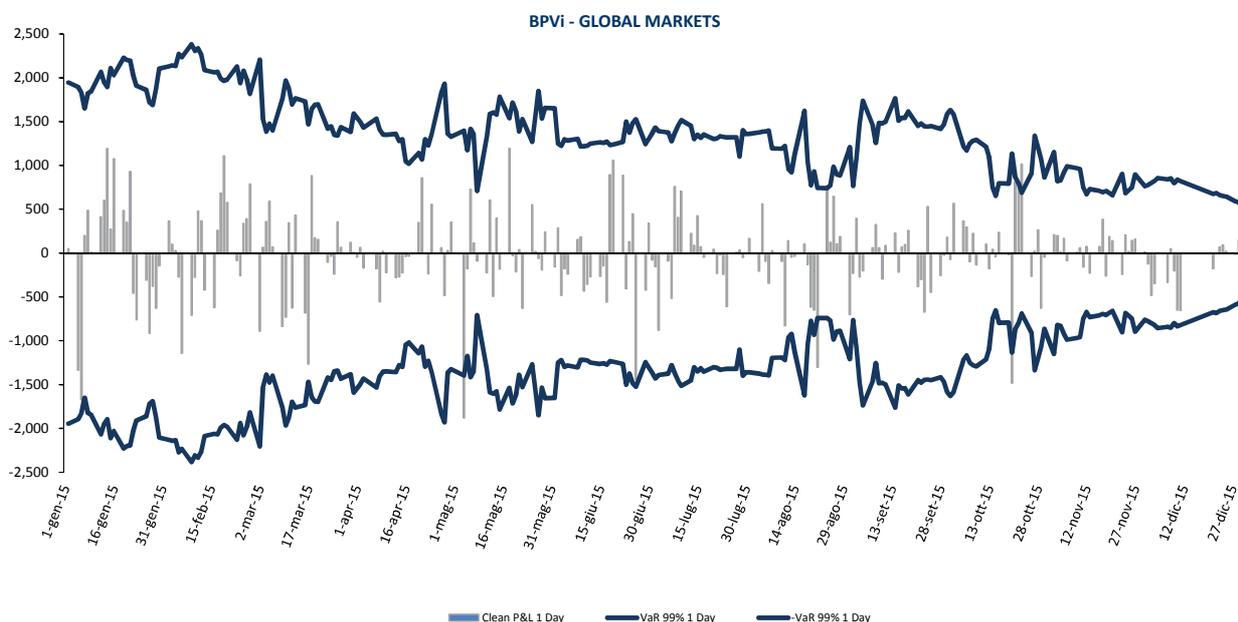
Importi in €/000

	BPVi - COVERED CALL									
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	8,891	7,512	5,746	3,377	0	0	0	0	5,360	156
Min	0	0	0	0	-4,865	-11,031	-17,500	-23,812	0	-392
Media	3,455	2,983	2,352	1,433	-2,060	-4,601	-7,430	-10,416	2,351	0
Profile al 31/12/ 2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Importi in €/000

BackTesting

Il grafico sottostante illustra i risultati ottenuti nell'analisi di *back-testing* con riferimento all'aggregato *Global Markets* nel corso del 2015.



Durante il 2015 si sono registrate 3 casistiche di *P&L* negativo superiore al dato di VaR nell'aggregato *Global Markets*. Per quanto invece attiene all'aggregato *Covered Call* sono state registrate 2 casistiche di *P&L* negativo superiore al dato di VaR.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario è costituito dal complesso delle posizioni diverse da quelle ricomprese nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto dalla Banca relativamente al portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività di trasformazione delle scadenze. In particolare, è generato dallo sbilancio tra poste dell'attivo fruttifero e del passivo oneroso in termini di masse, scadenze e tassi.

Per quanto attiene il rischio di prezzo, il portafoglio è costituito dalle interessenze azionarie di minoranza classificate come disponibili per la vendita (AFS) e da fondi comuni d'investimento. Sono inoltre incluse le partecipazioni di collegamento e di controllo.

Il processo di misurazione e controllo del rischio di tasso del *banking book*, finalizzato ad un'efficace gestione delle condizioni di equilibrio economico e finanziario della Banca e del Gruppo nel medio-lungo periodo, è disciplinato in un'apposita *policy*, aggiornata nel luglio del 2014 e successivamente nel dicembre 2015.

La responsabilità della gestione del rischio di tasso è in capo al Consiglio di Amministrazione, che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione strategica ed operativa del medesimo sia a livello di Gruppo che di singola *legal entity*. In particolare, la *governance* del rischio di tasso prevede il coinvolgimento dei seguenti attori organizzativi:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di tasso ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza e ALMs ha funzione consultiva, rispetto al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il Consigliere Delegato e Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, valutati i potenziali impatti sul margine di interesse pluriperiodale del Gruppo derivanti dalle strategie di gestione del rischio di tasso proposte, definisce formalmente le azioni che la Divisione Finanza pone in essere in materia di gestione del rischio di tasso sia a breve sia a medio-lungo termine, nel rispetto delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione;
- la Funzione Risk Management è responsabile delle attività di *reporting* e di monitoraggio dei limiti operativi, ed istruisce i temi di discussione nelle riunioni del Comitato Finanza e ALMs;
- la Divisione Finanza ha la responsabilità diretta della gestione operativa del rischio di tasso.

Le metodologie di *Asset & Liability Management* adottate dalla Banca rispondono prevalentemente all'esigenza di monitorare l'esposizione al rischio tasso di tutte le poste attive fruttifere e passive onerose al variare delle condizioni di mercato. È prevista la produzione di una reportistica con frequenza mensile, finalizzata all'analisi dell'esposizione al rischio sia del margine di interesse sia del valore economico del *banking book*.

Il monitoraggio del rischio di tasso viene effettuato attraverso i seguenti modelli:

- *repricing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *repricing* e della variazione attesa del margine di interesse a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi (+50 bps e +100 bps);
- *refixing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *refixing* (suddivisi per parametro *benchmark*, tali da garantire il monitoraggio dei *lags and basis risks*) per le poste a tasso variabile;
- *maturity gap analysis fixed rate*: stima dei *mismatch* tra le poste patrimoniali a tasso fisso del *banking book*, e degli effetti correttivi generati dalle eventuali strategie di *hedging*;
- *duration gap analysis* e *sensitivity analysis*: stima di *market value*, *duration*, *sensitivity*, *bucket sensitivity* del valore economico del *banking book* a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 bps ed a +200 bps.

Le analisi effettuate sono di carattere statico, ed escludono quindi ipotesi sulle variazioni future della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. Le poste a vista con clientela vengono gestite attraverso un apposito modello interno, il quale consente di modellare la vischiosità del tasso applicato alle suddette operazioni, oltre che di considerare la persistenza temporale degli aggregati di tali poste. L'inclusione del suddetto modello "comportamentale" nelle analisi di ALM statico permette di completare l'insieme delle metodologie utilizzate per la stima del rischio di interesse del *banking book*, superando così sia l'assunzione di pieno ed immediato riprezzamento di tali poste a fronte di variazioni dei tassi di mercato sia le assunzioni del modello semplificato di Banca d'Italia.

Il Gruppo BPVi ha definito per il 2015 un sistema di limiti interni per il monitoraggio del rischio di tasso del *banking book* coerente con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Le variabili oggetto di monitoraggio sono quelle generate dalle analisi di Asset & Liability Management statico con la «prospettiva degli utili correnti» e con la «prospettiva dei valori di mercato». Il sistema di limiti per l'esercizio 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione è articolato in modo tale da individuare una soglia percentuale calcolata come rapporto tra la variazione del valore economico delle attività e delle passività, a seguito di uno shock parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +200 *basis points* (rispetto alla situazione inerziale), rapportata ai Fondi Propri a livello consolidato alla data di valutazione. Altri limiti sono stati posti per monitorare il *Net Market Value* dell'intero portafoglio di derivati afferenti alla strategia di *Macro Cash Flow Hedge* su portafogli omogenei di impieghi a tasso variabile a medio-lungo termine.

Inoltre, sono state monitorate delle «soglie di attenzione» per quanto riguarda la variazione attesa del margine di interesse su un orizzonte temporale di un anno a seguito di uno shock parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 *basis points* e per quanto riguarda la rappresentazione di *bucket sensitivity* +100 bps (con soglie declinate per ciascun intervallo di *time bucket* rilevante) e per quanto riguarda il *Net Market Value* dell'intero portafoglio di derivati afferenti alla strategia di *Micro Fair Value Hedge* di Gruppo su portafogli omogenei di impieghi a tasso fisso a medio-lungo termine.

Le scelte strategiche e gestionali riguardanti il *banking book*, adottate dal Gruppo, sono volte a minimizzare la volatilità del margine di interesse entro il *gapping period* di 12 mesi, ovvero a minimizzare la volatilità del valore economico al variare dei tassi di interesse.

B. Attività di copertura del fair value

La Banca pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari a tasso fisso / fisso *step up multicallable*, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option".

La Banca pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari a tasso fisso / fisso *step up multicallable*, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option".

Nel dettaglio, nel corso del 2015, le strategie di *Hedge Accounting* presenti nei libri della Banca possono essere così classificate:

- *Fair Value Hedge attivo* volto alla copertura specifica di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso fisso;
- *Fair Value Hedge attivo* applicato agli investimenti in titoli del tipo BTP e BTP *inflation linked* della Banca;
- *Fair Value Hedge passivo* volto alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso della Banca;
- *Fair Value Option passiva* finalizzata alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso della Banca;
- *Fair Value Hedge attivo* su impieghi a tasso variabile con *interest rate cap embedded*;
- *Fair Value Option attiva* per la copertura dei prestiti obbligazionari convertibili.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca ha definito gli strumenti ed i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile (*Macro Cash Flow Hedge*).

Nel dettaglio, nel corso del 2015, le strategie di *Hedge Accounting* presenti nei libri della Banca possono essere così classificate:

- *Cash Flow Hedge attivo* applicata agli investimenti in titoli del tipo BTP *inflation linked* precedentemente coperti in regime di *Fair Value Hedge*;
- *Cash Flow Hedge attivo* per la copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile;
- *Cash Flow Hedge passivo* per la copertura di notes a tasso variabile.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	8.011.662	16.542.941	990.044	643.682	2.617.199	388.424	1.301.637	-
1.1 Titoli di debito	301	4.909.524	186.325	-	225.553	89.940	427.192	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	301	4.909.524	186.325	-	225.553	89.940	427.192	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.239.880	305.371	368.251	113.547	668.397	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	6.771.481	11.328.046	435.468	530.135	1.723.249	298.484	874.445	-
- c/c	3.346.214	19.915	6.736	104.633	220.746	42	-	-
- altri finanziamenti	3.425.267	11.308.131	428.732	425.502	1.502.503	298.442	874.445	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.896.366	10.712.710	291.152	111.784	543.505	288.935	475.545	-
- altri	1.528.901	595.421	137.580	313.718	958.998	9.507	398.900	-
2. Passività per cassa	(12.849.125)	(6.864.377)	(1.879.719)	(849.661)	(6.648.029)	(446.390)	(5.178)	-
2.1 Debiti verso clientela	(11.978.739)	(890.779)	(271.129)	(326.824)	(57.720)	-	-	-
- c/c	(9.327.023)	(4.654)	(1.317)	(120)	-	-	-	-
- altri debiti	(2.651.716)	(886.125)	(269.812)	(326.704)	(57.720)	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(2.651.716)	(886.125)	(269.812)	(326.704)	(57.720)	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(868.360)	(5.323.603)	(1.414.016)	(73.436)	(2.489.157)	-	-	-
- c/c	(256.177)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(612.183)	(5.323.603)	(1.414.016)	(73.436)	(2.489.157)	-	-	-
2.3 Titoli di debito	(2.026)	(649.995)	(194.574)	(449.401)	(4.101.152)	(446.390)	(5.178)	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(2.026)	(649.995)	(194.574)	(449.401)	(4.101.152)	(446.390)	(5.178)	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	84.387	(3.704.088)	(22.408)	(42.859)	1.361.167	2.275.903	47.898	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	84.387	(3.704.088)	(22.408)	(42.859)	1.361.167	2.275.903	47.898	-
- Opzioni	84.387	(2.107)	(2.127)	11.676	(67.513)	24.814	(49.130)	-
+ posizioni lunghe	111.927	141.335	123.162	255.758	1.545.465	1.438.963	1.592.937	-
+ posizioni corte	(27.540)	(143.442)	(125.289)	(244.082)	(1.612.978)	(1.414.149)	(1.642.067)	-
- Altri derivati	-	(3.701.981)	(20.281)	(54.535)	1.428.680	2.251.089	97.028	-
+ posizioni lunghe	-	500.119	152.355	145.600	1.657.045	2.288.510	167.951	-
+ posizioni corte	-	(4.202.100)	(172.636)	(200.135)	(228.365)	(37.421)	(70.923)	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	(624.593)	2.554	10.061	14.433	355.801	175.073	66.671	-
+ posizioni lunghe	23.302	2.554	10.061	14.433	355.801	175.073	66.671	-
+ posizioni corte	(647.895)	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni o altre metodologie per l'analisi di sensitività

Come riportato precedentemente, la Banca utilizza il sistema di ALM statico allo scopo di stimare la *sensitivity* derivante da variazioni dei tassi di interesse sulle condizioni di equilibrio economico e finanziario del *banking book*.

La stima degli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse sulla redditività attesa dell'intermediario viene effettuata secondo i classici approcci proposti dalla teoria:

- la «prospettiva degli utili correnti» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul margine di interesse d'esercizio, su un orizzonte temporale di breve periodo;
- la «prospettiva dei valori di mercato» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul valore economico del *banking book*, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Le prove di *stress* rappresentano l'insieme delle tecniche qualitative e quantitative attraverso le quali la Banca valuta la propria vulnerabilità a scenari di mercato avversi. La Banca conduce periodicamente prove di *stress* per la misurazione ed il controllo del rischio di tasso del *banking book*. Le analisi di *stress* interessano le variabili obiettivo proprie degli approcci basati tanto sulla «prospettiva degli utili correnti» quanto sulla «prospettiva dei valori di mercato».

Le prove di *stress* vengono condotte con le seguenti finalità:

- evidenziare il rischio generato dagli eventuali *mismatch* tra poste attive fruttifere e poste passive onerose, e quindi delineare in modo chiaro quali siano gli interventi necessari per l'attenuazione ed il contenimento del rischio di tasso entro i limiti predefiniti;
- produrre misure di *sensitivity* per il monitoraggio dei limiti operativi sul rischio di tasso.

Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del margine di interesse sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +50 *basis points* e +100 *basis points*. Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del valore economico del *banking book* sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +100 *basis points* e +200 *basis points*. In ciascuno di questi scenari tutti i fattori di rischio subiscono il medesimo shock.

Come detto precedentemente, le stime sono condotte ipotizzando l'invarianza della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. La vischiosità e la persistenza degli aggregati delle poste a vista con clientela vengono gestite attraverso l'applicazione di un apposito modello interno.

Vengono di seguito riportati principali indicatori di rischio di tasso di interesse alla data del 31 dicembre 2015, relativi al solo portafoglio bancario (in unità di Euro).

Δ MI +50 bp	euro	18.008.866
	% MI	4,9%

Δ VA +100 bp	euro	-199.975.890
	% PV	-9,9%

Δ MI +100 bp	euro	42.076.168
	% MI	11,4%

Δ VA +200 bp	euro	-336.748.349
	% PV	-16,7%

A detti scenari, al fine di valutare la vulnerabilità del Gruppo a fronte di eventi eccezionali ma plausibili, vengono affiancati scenari più complessi ed articolati riconducibili sostanzialmente a movimenti di *steepening*, *flattening* e *inversion* della curva.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates*. Il supporto all'attività commerciale in divisa estera e il servizio all'attività di negoziazione di titoli esteri costituiscono la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono alla Divisione Finanza un controllo continuo in tempo reale dei flussi in divisa, istantaneamente gestiti sul mercato interbancario *forex*. Una specifica struttura della Divisione Finanza si occupa inoltre della gestione in conto proprio di posizioni e prodotti relativi a derivati di cambio in relazione alle attività di investimento e alle diverse richieste di copertura della clientela del Gruppo.

Un avanzato sistema di *position keeping* permette la gestione efficiente dei flussi a pronti e a termine all'interno di uno specifico schema di limiti indicati dai competenti organi aziendali.

Nel corso dell'anno è stato automatizzato l'accentramento in capo alla stessa struttura delle posizioni in cambi generate dalle altre Banche del Gruppo.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di investimento in divisa e di copertura del rischio di cambio avviene sia con operazioni che permettono di ridurre al minimo l'esposizione in valuta (compravendita di divisa sul mercato interbancario) che con la gestione di un *book* derivati entro limiti di rischio prestabiliti in termini di posizione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Zloty Polacco	Yen	Dollari australiano	Sterline	Altre valute
A. Attività finanziarie	197.651	2.357	2.322	779	8.250	15.389
A.1 Titoli di debito	594	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	203	-	-	-	1	-
A.3 Finanziamenti a banche	20.335	2.357	1.216	779	1.790	12.387
A.4 Finanziamenti a clientela	176.519	-	1.106	-	6.459	3.002
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	24.494	45	230	202	1.120	2.564
C. Passività finanziarie	(101.333)	(1)	(1.018)	(859)	(7.200)	(10.519)
C.1 Debiti verso banche	(25.307)	-	-	-	(1.363)	(353)
C.2 Debiti verso clientela	(76.026)	(1)	(1.018)	(859)	(5.837)	(10.166)
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	(2.985)	-	-	-	(31)	(4)
E. Derivati finanziari	(111.096)	3.459	302	2.223	(966)	(611)
- Opzioni	63.476	(37.630)	(7.930)	(7.053)	2.091	(61.775)
+ posizioni lunghe	211.403	7.130	22.747	25.876	2.091	8.065
+ posizioni corte	(147.927)	(44.760)	(30.677)	(32.929)	-	(69.840)
- Altri derivati	(174.572)	41.089	8.232	9.276	(3.057)	61.164
+ posizioni lunghe	232.450	72.750	18.337	10.683	2.861	70.936
+ posizioni corte	(407.022)	(31.661)	(10.105)	(1.407)	(5.918)	(9.772)
Totale Attività	665.998	82.282	43.636	37.540	14.322	96.954
Totale Passività	(659.267)	(76.422)	(41.800)	(35.195)	(13.149)	(90.135)
Sbilancio (+/-)	6.731	5.860	1.836	2.345	1.173	6.819

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite il modello di VaR, descritto in dettaglio nella Sezione 2.1 "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza", cui pertanto si fa rinvio. Per quanto riguarda la stima del rischio di cambio si rimanda alle tavole riportate nelle informazioni di natura quantitativa della medesima sezione.

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	110.142.063	470.000	150.695.205	670.100
a) Opzioni	7.410.623	-	19.718.514	-
b) Swap	102.731.440	-	130.976.691	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	470.000	-	670.100
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	32.500	10.317	23.508	8.292
a) Opzioni	32.500	2.746	23.508	1.990
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	7.571	-	6.302
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	1.994.158	-	1.551.495	-
a) Opzioni	1.288.575	-	970.335	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	605.933	-	496.475	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	99.650	-	84.685	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	112.168.721	480.317	152.270.208	678.392

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	5.215.996	-	10.917.436	-
a) Opzioni	910.690	-	5.213.464	-
b) Swap	4.305.306	-	5.703.972	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	5.215.996	-	10.917.436	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	866.314	-	2.436.362	-
a) Opzioni	260.040	-	260.040	-
b) Swap	606.274	-	2.176.322	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	2.250	-
a) Opzioni	-	-	2.250	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	866.314	-	2.438.612	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	3.201.668	22	6.271.912	29
a) Opzioni	76.806	22	121.030	29
b) Interest rate swap	3.117.154	-	6.139.225	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	6.587	-	11.478	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	1.121	-	179	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	32.933	-	94.881	-
a) Opzioni	13.556	-	11.920	-
b) Interest rate swap	19.377	-	82.961	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	62.315	-	106.694	-
a) Opzioni	944	-	1.595	-
b) Interest rate swap	61.371	-	105.099	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	3.296.916	22	6.473.487	29

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2015		31/12/2014	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	(2.766.022)	(70)	(5.877.638)	-
a) Opzioni	(74.926)	(70)	(151.488)	-
b) Interest rate swap	(2.685.153)	-	(5.713.909)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	(5.884)	-	(10.460)	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	(59)	-	(1.781)	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	(846.367)	-	(458.932)	-
a) Opzioni	-	-	(42.993)	-
b) Interest rate swap	(846.367)	-	(415.939)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	(495)	-	(2.299)	-
a) Opzioni	-	-	(4)	-
b) Interest rate swap	(495)	-	(2.295)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	(3.612.884)	(70)	(6.338.869)	-

A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	6.546.365	454.384	-	910.476	389.349
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	23.492	-	51.187	595
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(317)	(4)	-	(827)	(1.725)
- esposizione futura	-	-	19.161	4.313	-	4.819	55
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	3.410	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	410	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	25.885	1.782	-	605.931	2.306
- <i>fair value</i> positivo	-	-	450	154	-	31.746	1
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(10)	(115)	-	(2.008)	(49)
- esposizione futura	-	-	831	61	-	5.318	23
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	85.984.282	15.857.207	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	2.759.109	327.443	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(2.555.277)	(199.272)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	29.090	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	278	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(42)	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	1.250.763	107.491	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	6.933	280	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(5.993)	(383)	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

La presente tabella non risulta avvalorata.

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	5.707.310	375.000	-	-	-
- fair value positivo	-	-	95.248	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(745.164)	(101.698)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

A. 9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/ Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	21.450.289	40.205.474	50.512.958	112.168.721
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	19.446.086	40.185.269	50.510.708	110.142.063
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	26.054	4.196	2.250	32.500
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	1.978.149	16.009	-	1.994.158
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	705.236	2.082.096	3.294.978	6.082.310
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	705.236	2.082.096	3.294.978	6.082.310
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale al 31/12/2015	22.155.525	42.287.570	53.807.936	118.251.031
Totale al 31/12/2014	36.872.305	45.846.368	82.907.583	165.626.256

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Banca non utilizza modelli interni del tipo EPE per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non ha posto in essere operazioni in derivati creditizi.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo	-	-	250.992	98.783	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(695.900)	(72.413)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	366.611	75.983	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	617.603	174.766	-	-	-
2. Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
2. Accordi "Cross product"							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

La Banca ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte.

SEZIONE 3

Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta in genere sotto forma di inadempimento dei propri impegni di pagamento causato dall'incapacità di reperire provvista (*liquidity funding risk*) e/o dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Tale rischio può anche manifestarsi come perdita rispetto alla realizzazione al *fair value* derivante dalla forzata cessione di attività (*forced sale*) o, in senso più lato, come perdita in termini reputazionali e di opportunità di *business*.

In particolare, si incorre in *liquidity funding risk* - tipologia di rischio di liquidità prevalente nell'ambito dell'attività bancaria - qualora le controparti istituzionali si rendano indisponibili per le usuali transazioni di raccolta, ovvero richiedano in contropartita una remunerazione significativamente superiore rispetto all'operatività svolta in condizioni ordinarie.

La gestione del rischio di liquidità del Gruppo Banca Popolare di Vicenza è disciplinata da una *policy*, che indica i seguenti principi cardine alla base del modello di *governance* del rischio:

- la liquidità è gestita in maniera accentrata presso la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza;
- la responsabilità nella definizione della propensione al rischio di liquidità e delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il *Liquidity Funding Plan* (finalizzato alla gestione ordinaria della liquidità) ed il *Contingency Funding Plan* (finalizzato alla gestione della *contingency*) sono costruiti e gestiti dalla Capogruppo per conto dell'intero Gruppo BPVi.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa. In particolare:

- il Comitato Finanza e ALMs propone le linee guida, nell'espletamento delle proprie funzioni di tipo consultivo, nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il Consigliere delegato e Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, gestisce le situazioni di tensione di liquidità, propone eventuali azioni correttive nell'ambito delle deleghe attribuitegli dal Consiglio di Amministrazione, e sottopone le proposte di azione, che esulano dalle deleghe attribuite, agli Organi competenti;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio, le evidenze delle prove di *stress*, gli indicatori di *early warning* e, più in generale, la situazione di liquidità del Gruppo e delle singole Società Controllate. Inoltre, con il supporto della Divisione Finanza e della Divisione Bilancio e Pianificazione verifica regolarmente e aggiorna sulla base delle risultanze delle prove di *stress* il *Contingency Funding Plan*;
- la Divisione Bilancio e Pianificazione, congiuntamente alla Divisione Finanza e alla Direzione Risk Management, definisce le modalità di funzionamento del sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa.

La gestione della liquidità di breve termine (entro l'orizzonte di 12 mesi) avviene attraverso la *Maturity Ladder Operativa*, strumento che consente di valutare gli sbilanci tra flussi di cassa in entrata e flussi di cassa in uscita attesi per ciascuna fascia temporale (*liquidity gap* puntuali). Gli sbilanci cumulati (*liquidity gap* cumulati) permettono di calcolare il saldo netto del fabbisogno / surplus finanziario in corrispondenza dei diversi orizzonti temporali considerati.

La gestione della liquidità di medio-lungo periodo (oltre l'orizzonte di 12 mesi) avviene, invece, attraverso la *Maturity Ladder Strutturale*, strumento che consente di valutare l'equilibrio tra le poste attive e passive attraverso la contrapposizione delle poste patrimoniali attive e passive non solo in termini di flussi di cassa, ma soprattutto in termini di *ratio* patrimoniali. L'obiettivo è quello di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale che sia sufficientemente equilibrato, ponendo dei vincoli alla possibilità di finanziare attività a medio-lungo termine con passività aventi una *duration* non coerente.

Il processo di monitoraggio del rischio di liquidità è integrato tra le funzioni di Risk Management e di Tesoreria della Capogruppo e si avvale dell'applicativo ALMPro ERMAS. L'elevato livello di automazione, da un lato, dell'alimentazione della base dati, dall'altro, della produzione di *reporting*, agevolano la tempestività di monitoraggio degli indicatori di rischio / limiti operativi.

La gestione operativa del rischio di liquidità è svolta dalla Divisione Finanza puntando al mantenimento del massimo equilibrio fra le scadenze medie degli impieghi e della raccolta a breve termine, avendo altresì cura di diversificare per controparte e scadenza negoziata *over the counter* e sul mercato interbancario dei depositi. In aggiunta all'attività tipica della tesoreria bancaria (monitoraggio giornaliero della liquidità del Gruppo e ottimizzazione della gestione nel breve termine) è stata posta in essere una gestione degli eventuali sbilanci riferibili al medio e lungo termine, tramite appropriate politiche di raccolta definite nell'ambito del Comitato Finanza e ALMs.

Nell'ambito della complessiva gestione del rischio, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione stabilisce annualmente la propensione al rischio di liquidità del Gruppo attraverso la definizione del sistema di limiti operativi e delle "soglie di attenzione" per il monitoraggio.

Il sistema di limiti e di "soglie di attenzione" di seguito presentato è funzionale al monitoraggio giornaliero della posizione di liquidità infragiornaliera, operativa ed al monitoraggio mensile della posizione di liquidità strutturale da parte della Funzione di Risk Management.

Il sistema di limiti operativi e soglie di attenzione deliberati dal Consiglio di Amministrazione per il 2015 si è fondato sull'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- *Liquidity Coverage Ratio*;
- *Net Stable Funding Ratio*;
- Rapporto impieghi / raccolta;
- Posizione cumulata di liquidità rapportato al totale attivo (orizzonte temporale di 1 e 3 mesi).

I primi due indicatori hanno matrice regolamentare.

In particolare, l'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a breve termine è il cosiddetto *Liquidity Coverage Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, l'ammontare di attività prontamente liquidabili (*Stock of High Quality Liquid Assets*) non impegnate detenute dalla Banca, le quali possono essere utilizzate per fronteggiare i flussi di cassa netti in uscita (*Net Cash Outflows*) che l'Istituto potrebbe trovarsi ad affrontare in uno scenario di crisi di liquidità su un orizzonte di breve termine.

L'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a medio-lungo termine è il cosiddetto *Net Stable Funding Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, il rapporto tra *Available Stable Funding* (ammontare disponibile di provvista stabile) e *Required Stable Funding* (ammontare necessario di provvista stabile), entrambi calcolati come sommatoria dei flussi di cassa in conto capitale del *banking book* in scadenza a partire dal *time bucket* a 1 anno escluso fino al termine dell'orizzonte temporale in riferimento al quale il Gruppo opera.

A partire dal 30 giugno 2014 il Gruppo effettua le Segnalazioni di Vigilanza mensili sull'indicatore LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) e trimestrali sull'indicatore NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), in base a quanto definito nel Regolamento 575/2013 (CRR).

Oltre agli indicatori sopra descritti, il Gruppo ha definito degli indicatori di *early warning* che vengono utilizzati, tra l'altro, al fine di identificare e riconoscere uno stato di "preallerta" di liquidità nell'ambito del *Contingency Funding Plan*. Essi vengono suddivisi nelle seguenti categorie:

- indicatori di *early warning* strutturali che forniscono evidenze sulla potenziale presenza di una situazione di stress e di una crisi di liquidità in base alla struttura patrimoniale del Gruppo (*bank specific*);
- indicatori di *early warning* segnaletici che forniscono segnali sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base ad indici e variabili di mercato.

Con particolare riguardo alla diversificazione delle fonti di finanziamento, viene definita una specifica "soglia di attenzione" relativa al livello di concentrazione del *funding* sulle singole controparti, per le seguenti due forme tecniche di provvista:

- raccolta a vista *wholesale* comprensiva di *time deposit*;
- raccolta sul mercato interbancario non collateralizzato euro.

Il contributo della singola controparte non deve eccedere una predeterminata soglia del totale della forma tecnica di riferimento. La suddetta soglia di attenzione è monitorata con cadenza mensile e viene fornita informativa, con la medesima periodicità, della riunione del Comitato Finanza e ALMs.

Viene, inoltre, effettuato il monitoraggio del rischio di liquidità riveniente dall'operatività infragiornaliera. Il monitoraggio prevede con frequenza giornaliera un'analisi ex-post dell'intera dinamica dei flussi di cassa in entrata ed in uscita del Gruppo, individuando la posizione finanziaria minima infragiornaliera. L'analisi è effettuata sia in termini *on going* sia a fronte di specifici scenari di stress. Inoltre, il monitoraggio ha come oggetto anche il *timing* in cui vengono effettuati i c.d. pagamenti *time critical* (ossia dei pagamenti che devono essere effettuati entro determinati *cut-off* temporali).

L'andamento della situazione della liquidità del Gruppo è oggetto di informativa mensile al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Rischi e al Comitato Finanza e ALMs. L'Alta Direzione viene informata giornalmente sull'esposizione al rischio di liquidità del Gruppo. Si ricorda, infine, che il profilo di liquidità del Gruppo è oggetto di monitoraggio settimanale da parte della Banca Centrale Europea e di Banca d'Italia, a cui è inviata una reportistica standard che evidenzia: la posizione di liquidità di breve termine, la posizione di liquidità a medio-lungo termine, la composizione delle attività BCE *eligible* che costituiscono il *buffer* di liquidità del Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	5.428.364	132.588	244.513	1.190.073	1.339.282	1.247.581	1.509.333	9.423.450	9.836.997	108.522
A.1 Titoli di stato	313	-	-	-	-	-	2.029	1.643.151	2.476.685	-
A.2 Altri titoli di debito	391	-	7	10.596	21.502	48.907	35.455	291.307	611.960	-
A.3 Quote OICR	120.179	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.307.481	132.588	244.506	1.179.477	1.317.780	1.198.674	1.471.849	7.488.992	6.748.352	108.522
- banche	1.240.963	423	1.102	110.530	68.288	355.386	120.769	689.842	-	108.522
- clientela	4.066.518	132.165	243.404	1.068.947	1.249.492	843.288	1.351.080	6.799.150	6.748.352	-
Passività per cassa	10.610.430	4.878.537	218.852	283.883	1.096.391	1.834.779	972.833	7.635.013	2.167.899	-
B.1 Depositi e conti correnti	9.956.408	78.400	186.619	142.375	900.181	509.962	387.666	44.414	-	-
- banche	501.318	-	48.262	53.220	318.700	245.000	73.000	-	-	-
- clientela	9.455.090	78.400	138.357	89.155	581.481	264.962	314.666	44.414	-	-
B.2 Titoli di debito	93.120	137	32.233	41.506	195.082	115.207	515.550	4.453.508	552.031	-
B.3 Altre passività	560.902	4.800.000	-	100.002	1.128	1.209.610	69.617	3.137.091	1.615.868	-
Operazioni "fuori bilancio"	383.351	179.936	378.775	764.945	157.953	45.479	231.749	383.719	241.995	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	151	182.491	378.705	764.008	512.206	210.491	283.987	27.918	251	-
- posizioni lunghe	75	87.721	194.608	386.747	256.748	107.618	142.475	15.277	211	-
- posizioni corte	76	94.770	184.097	377.261	255.458	102.873	141.512	12.641	40	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	407.694	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	3.166.492	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	(2.758.798)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(24.494)	(2.555)	70	937	(354.253)	(165.012)	(52.238)	355.801	241.744	-
- posizioni lunghe	23.302	222	70	937	1.548	10.061	14.433	355.801	241.744	-
- posizioni corte	(47.796)	(2.777)	-	-	(355.801)	(175.073)	(66.671)	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella durata indeterminata della sottovoce A.4 "Finanziamenti banche" è esposto il deposito di riserva obbligatoria (costituito sia in via diretta sia in via indiretta).

Tra i finanziamenti verso clientela figurano i crediti cartolarizzati nelle operazioni di auto-cartolarizzazione denominate "Piazza Venezia" e "Berica ABS 4" nella quale le Banche *originator* hanno sottoscritto tutti i titoli ABS emessi, in misura proporzionale al portafoglio ceduto. I crediti residui ammontano rispettivamente a Euro 403.734 mila, di cui esposizione deteriorate pari a Euro 54.949 mila, e a Euro 752.093, di cui esposizioni deteriorate pari a Euro 11.581 mila.

Si riepiloga di seguito le quantità nominali dei titoli ABS detenuti dalla Banca ed emessi nell'ambito delle sopra citata operazioni di auto-cartolarizzazione:

- *Operazione "Piazza Venezia"*
 - a. *tranche mezzanine* per Euro 151.811 mila (di cui Euro 125.546 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A+") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 105 bps per la classe A2 e *rating* esterno assegnato da Fitch ("A-") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 125 bps per la classe A3;
 - b. *tranche junior* per Euro 462.816 mila (di cui Euro 383.121 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi;
- *Operazione "Berica ABS 4":*
 - a. *tranche senior* per Euro 647.261 mila (di cui Euro 563.079 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("AA+") e DBRS ("AA") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 80 bps;

- b. *tranche mezzanine* per Euro 75.700 mila (di cui Euro 65.900 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A") e DBRS ("A") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 110 bps;
- c. *tranche mezzanine* per Euro 47.300 mila (di cui Euro 41.200 mila sottoscritti dalla Banca) avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("BBB") e DBRS ("BBB") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 210 bps;
- d. *tranche junior* per Euro 94.711 mila (di cui Euro 82.400 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi.

SEZIONE 4

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o disfunzione delle procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel perimetro del rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

I rischi operativi vengono "monitorati" dall'U.O. Rischio Operativo e Rischio Informatico all'interno della Direzione Risk Management.

Si ricorda che ai fini dei requisiti patrimoniali prudenziali a fronte dei rischi operativi, il Gruppo utilizza il c.d. approccio base o BIA (*Basic Indicator Approach*) che prevede che il requisito patrimoniale sia pari alla media sugli ultimi 3 anni del Margine di Intermediazione (Voce 120 del Conto Economico) moltiplicato per un coefficiente fisso pari al 15%.

I principi cardine alla base del modello di *governance* dei rischi operativi del Gruppo BPVi, sviluppati secondo una logica coerente con i ruoli e responsabilità definiti nell'ICAAP, prevedono che:

- la responsabilità della definizione delle linee guida di gestione dei rischi operativi sia in capo all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo;
- la rischiosità sia monitorata in maniera accentrata presso Capogruppo con riferimento alle singole *legal entity* e al Gruppo nel suo complesso;
- le singole *legal entity* siano tenute a rispettare le linee guida definite dalla Capogruppo in materia di gestione dei rischi e del capitale.

Il *framework* per la gestione dei rischi operativi del Gruppo BPVi si basa:

- sulla valutazione dei presidi organizzativi di 1° e 2° livello e sulla costruzione della c.d. Mappa dei Rischi che rappresenta la modalità attraverso la quale il Gruppo conduce il *risk self assessment*;
- sulla raccolta delle c.d. perdite operative (attività di *Loss Data Collection*).

Nel corso del 2015 sono state condotte, da parte della Direzione Internal Audit della Capogruppo, verifiche a distanza ed in loco nei confronti della Rete distributiva finalizzate ad appurare la coerenza dei comportamenti rispetto agli *standard* aziendali (essenzialmente: corretta applicazione della normativa e corretta esecuzione dei controlli di linea).

Inoltre, nel corso delle verifiche su processi piuttosto che sulle strutture centrali *owner* degli stessi, sono stati esaminati gli assetti normativi, procedurali ed organizzativi al fine di valutare l'adeguatezza dei presidi dei rischi operativi correlati al rispetto delle strategie aziendali, al conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi, alla salvaguardia del valore delle attività ed alla protezione dalle perdite, all'affidabilità ed integrità delle informazioni contabili e gestionali, alla conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le disposizioni interne.

Le valutazioni che ne conseguono attengono all'esistenza ed all'adeguatezza del sistema dei controlli posti a presidio di tali rischi, e si avvalgono per i processi distributivi dei riscontri di conformità acquisiti nel corso dell'attività di verifica sulla Rete.

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, e ha, pertanto, in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Le modalità di gestione dei rischi operativi sono formalizzate in un'apposita *policy* che descrive:

- le fasi e l'articolazione del processo per la gestione dei rischi operativi;
- i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle Funzioni aziendali nell'ambito del processo di gestione dei rischi operativi;
- il sistema di *reporting* indirizzato agli Organi ed alle Funzioni aziendali (Sistema Informativo Direzionale).

La *policy* descrive il flusso informativo nei confronti di Organi e Comitati ed in particolare prevede che trimestralmente venga sottoposta all'attenzione del Comitato per il Controllo e all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo la dinamica dei rischi operativi con specifico riferimento ai dati di perdita (*Loss Data Collection*).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2015 è proseguita l'attività di segnalazione delle perdite operative realizzate, raccolte ai fini del Data Base Italiano delle Perdite Operative (DIPO), che si è avvalsa, in termini di completezza delle informazioni raccolte, della citata maggiore strutturazione del processo conseguente all'emanazione del manuale che a giugno 2008 è stato recepito anche dalla controllata Banca Nuova. Il manuale, aggiornato nel gennaio 2014, è stato ulteriormente esteso alla controllata Servizi Bancari.

Gli eventi sono stati suddivisi per tipologia e per linea operativa conformi a quelle previste dal Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2).

Limitandosi all'esame delle perdite relative agli eventi rilevati nel 2015, l'incremento dell'ammontare delle perdite operative è riconducibile per il 95,03% alla categoria "clientela, prodotti e prassi professionali", per il 4,47% a "esecuzione, consegna e gestione dei processi", per lo 0,32% alla "frode esterna", per lo 0,12% a "interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi informatici", per lo 0,03% a "rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro", per lo 0,03% a "danni da eventi esterni" e per il restante a "frode interna".

La linea operativa "*retail*" incide in modo preponderante sull'ammontare totale delle perdite operative, 52,42%. Segue le linee operative "intermediazione al dettaglio" con il 41,88%, il "*trading and sales*" con il 4,80% e la linea "*commercial*" con lo 0,90%.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1

Il patrimonio

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nozione di Patrimonio

La nozione di patrimonio utilizzata dalla Banca corrisponde alla somma algebrica delle voci 130 "Riserve da valutazione", 140 "Azioni rimborsabili", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" e 200 "Utile (perdite) dell'esercizio" del passivo di stato patrimoniale.

Modalità di gestione del patrimonio

L'informativa relativa alla modalità con la quale la Banca persegue i propri obiettivi di gestione del patrimonio è fornita nella successiva sezione 2.2.

Natura dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori

La Banca, in quanto esercente attività creditizia, è soggetta alle disposizioni di cui agli artt. 29 e seguenti del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, "Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia" (il "Testo Unico Bancario" o "TUB"). Ne consegue l'esistenza di requisiti patrimoniali minimi obbligatori, così come analiticamente previsti dalla suddetta normativa.

Cambiamenti nell'informativa

Non sono intervenuti cambiamenti nell'informativa del patrimonio rispetto al precedente esercizio.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014
1. Capitale	377.204	351.870
2. Sovrapprezzi di emissione	3.206.573	3.365.095
3. Riserve	268.824	718.128
- di utili	256.248	707.322
a) legale	135.776	135.776
b) statutaria	-	239.253
c) azioni proprie	100.000	240.000
d) altre	20.472	92.293
- altre	12.576	10.806
4. Strumenti di capitale	1.415	3.195
5. (Azioni proprie)	(25.470)	(25.887)
6. Riserve da valutazione	35.935	49.908
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	543.897	184.720
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(505.147)	(128.625)
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(5.149)	(8.521)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	2.334	2.334
7. Utile (perdita) d'esercizio	(1.399.393)	(823.682)
Patrimonio netto	2.465.088	3.638.627

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività / Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	522.439	(1.625)	166.365	(42.691)
2. Titoli di capitale	25.573	(3.466)	71.723	(11.487)
3. Quote O.I.C.R.	976	-	7.991	(7.181)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	548.988	(5.091)	246.079	(61.359)

Nella tabella in esame sono esposte le riserve positive e negative connesse alla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita, al netto del relativo effetto fiscale.

Tra le riserve positive su titoli debito figurano, per Euro 518.811 mila, BTP *Inflation linked* oggetto di copertura del rischio inflazione in regime di *cash flow hedge*. Sui connessi derivati di copertura sono iscritte riserve da valutazione negative per Euro 503.037 mila.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	123.674	60.236	810	-
2. Variazioni positive	761.506	20.497	11.467	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	722.504	15.313	796	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	39.002	3.640	10.646	-
- da deterioramento	1	2.600	10.260	-
- da realizzo	39.001	1.040	386	-
2.3 Altre variazioni	-	1.544	25	-
3. Variazioni negative	364.366	58.626	11.301	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	22.244	955	235	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	37	8.208	-
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo	145.896	57.634	2.776	-
3.4 Altre variazioni	196.226	-	82	-
4. Rimanenze finali	520.814	22.107	976	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	Piano a benefici definiti
Esistenze iniziali	(8.521)
Variazioni positive	3.372
Variazione positiva di utili/perdite attuariali	3.372
Variazioni negative	-
Variazione negativa di utili/perdite attuariali	-
Rimanenze finali	(5.149)

SEZIONE 2

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi propri

I Fondi propri della Banca al 31 dicembre 2015 sono stati determinati secondo le regole del *framework* regolamentare di Basilea 3, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali, che hanno trovato applicazione a far data dal 1° gennaio 2014 a seguito dell'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) e della Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013 (CRD IV).

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)

Il capitale primario di classe 1 al 31 dicembre 2015, è costituito dalle varie voci che compongono il Patrimonio Netto della Banca, con la sola eccezione della voce relativa agli "strumenti di capitale" e al netto delle azioni proprie detenute indirettamente per il tramite di schemi di investimento (2,6 milioni di euro).

Gli strumenti finanziari computati nel capitale primario di classe 1 sono relativi alle azioni ordinarie emesse dalla Banca. A tal riguardo si precisa che le azioni emesse nell'ambito delle operazioni di aumento di capitale riservato a nuovi soci perfezionatesi nel corso del 2013 e nel corso del 2014 per complessivi 200 milioni di euro, sono state escluse dall'aggregato per la quota parte (57 milioni di euro) oggetto di finanziamento da parte dell'emittente, facoltà prevista dal regolamento delle suddette operazioni.

Tra i cd. "filtri prudenziali" figurano le DTA connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento, le plusvalenze cumulate nette iscritte a conto economico riferibili alle variazioni del proprio merito di credito, le riserve da valutazione riferibili ad operazioni di copertura dei flussi di cassa di attività e passività non valutate al *fair value* ed, infine, la cd. *prudent valuation* il cui ammontare è stato determinato secondo l'approccio semplificato. Per completezza si segnala che tra i "filtri prudenziali" è altresì inclusa la neutralizzazione (315,5 milioni di euro) dal computo dei Fondi Propri del capitale a fronte del quale è stata evidenziata sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e i finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti, ovvero in relazione al quale sono stati rilevati taluni profili di criticità che ne prevedono la detrazione dagli elementi del capitale primario di classe 1 ai sensi dell'art. 36 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Le "deduzioni" dal capitale primario di classe 1 attengono alle attività immateriali iscritte in bilancio, ivi incluse le differenze di patrimonio netto iscritte nel bilancio consolidato di Gruppo ad incremento del valore di bilancio delle partecipazioni detenute in società collegate, alla fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e non derivano da differenze temporanee, nonché agli strumenti di *common equity* emessi da enti del settore finanziario in cui la Banca detiene un investimento significativo e la fiscalità per imposte anticipate che dipendono dalla futura profittabilità e derivano da differenze temporanee il cui ammontare eccede le soglie previste dalla normativa vigente, tenuto conto di quanto previsto dalle disposizioni transitorie in materia.

Si precisa infine che la Banca si è avvalsa della facoltà di sterilizzare le riserve da valutazione riferibili ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita, ivi incluse le relative riserve alle operazioni di copertura di *cash flow hedge* sui medesimi titoli.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

La Banca non ha emesso strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Nel capitale di classe 2 figurano taluni prestiti obbligazionari subordinati emessi dalla Banca che sono stati computati al netto degli eventuali riacquisti e tenuto conto delle disposizioni transitorie. Di seguito si riporta la descrizione delle principali caratteristiche contrattuali delle passività subordinate emesse.

Codice Isin	Data emissione	Data scadenza	Voce di bilancio ⁽¹⁾	Tasso d'interesse	Valore nominale	Valore di bilancio	Quota computabile
XS1300456420 ⁽²⁾	29/09/2015	29/09/2025	30 P.P.	9,50%	200.000	189.740	189.498
XS0336683254 ⁽²⁾	20/12/2007	20/12/2017	30 P.P.	Euribor3m + 2,35	200.000	200.038	78.904
IT0004657471 ⁽²⁾⁽⁵⁾	15/12/2010	15/12/2017	30 P.P.	4,60%	99.294	104.799	69.506
IT0004548258 ⁽²⁾⁽³⁾	31/12/2009	31/12/2016	30 P.P.	3,70%	85.622	85.272	17.162
XS1300818785 ⁽²⁾	02/10/2015	02/10/2025	30 P.P.	9,50%	50.000	48.567	47.359
IT0004781073 ⁽²⁾⁽⁵⁾	28/12/2011	28/12/2018	30 P.P.	8,50%	46.985	47.104	32.889
IT0004724214 ⁽²⁾⁽⁴⁾	24/06/2011	24/06/2018	30 P.P.	6,65%	42.893	37.917	-
Totale					724.794	713.437	435.318

⁽¹⁾ 30 P.P.= Titoli in circolazione.

⁽²⁾ Prestiti obbligazionari con clausola di subordinazione in base alla quale, nel caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno oggetto di rimborso solo dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

⁽³⁾ Prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Banca Popolare di Vicenza dall'1 novembre 2016 al 30 novembre 2016 tramite assegnazione di 1 azione di nominali 3,75 Euro per ogni obbligazione del valore nominale di 64,50 Euro. Ai portatori delle obbligazioni è riservata la facoltà di conversione anticipata in caso di operazioni straordinarie sul capitale, ad eccezione di operazioni di fusioni con società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza o con società controllate dall'Emittente.

⁽⁴⁾ Prestito obbligazionario di tipo *zero coupon*, emesso nell'ambito dell'OPS promossa nel corso dell'esercizio su polizze *index linked* emesse dalle società collegate Berica Vita e Cattolica Life, collocate presso la clientela del Gruppo ed aventi come sottostanti titoli emessi da banche islandesi in *default*. La stessa non rientra nel calcolo dei Fondi Propri in quanto non soddisfa tutte le condizioni previste dalla normativa di vigilanza per la computabilità.

⁽⁵⁾ A partire dall'esercizio 2014 l'ammissibilità nei Fondi Propri è limitata alle clausole di *grandfathering* che disciplina il passaggio graduale dalle previgenti regole di Basilea 2 alle attuali norme di Basilea 3.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2015	31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.404.095	3.573.534
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(377.108)	(63.519)
C. DET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	2.026.987	3.510.015
D. Elementi da dedurre dal CET1	605.632	382.499
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	228.129	(17.175)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (CET1) (C-D+/-E)	1.649.484	3.110.341
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) (G-H+/-I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	435.318	326.407
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	102.395	169.827
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	(64.300)	5.306
P. Totale Capitale di classe 2 (T2) (M-N+/-O)	371.018	331.713
Q. Totale fondi propri (F+L+P)	2.020.502	3.442.054

I Fondi propri al 31 dicembre 2015 ammontano a 2.020,5 milioni di euro a fronte dei 3.442,1 milioni di euro del 31 dicembre 2014. La suddetta variazione è principalmente ascrivibile alla perdita d'esercizio e al "filtro prudenziale" che è stato applicato al fine di neutralizzare dal computo dei Fondi Propri il capitale a fronte del quale è stata evidenziata sussistere una correlazione tra acquisti/sottoscrizioni di azioni BPVi e finanziamenti erogati a taluni Soci/Azionisti ovvero in relazione al quale sono stati rilevati taluni profili di criticità che ne prevedono la detrazione dagli elementi del capitale primario di classe 1 ai sensi dell'art. 36 del Regolamento (UE) n. 575/2013.

Si precisa che la perdita d'esercizio è stata integralmente portata a deduzione della voce A "Capitale primario di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali".

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di *capital management* del Gruppo Banca Popolare di Vicenza si propongono, da un lato, di garantire che la base patrimoniale sia coerente con il grado di rischio complessivamente assunto e con i piani di sviluppo aziendale e, dall'altro di cercare di ottimizzare la composizione del patrimonio, ricorrendo a diversi strumenti finanziari, allo scopo di minimizzarne il costo.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/Requisiti	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	37.415.844	41.763.541	20.374.003	23.577.646
1. Metodologia standardizzata	37.254.367	41.633.112	20.163.644	23.363.229
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	161.477	130.429	210.359	214.417
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			1.629.920	1.886.212
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			33.276	56.755
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischio di mercato			22.428	56.575
1. Metodologia standard			22.428	56.575
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			127.630	122.064
1. Metodo base			127.630	122.064
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi del calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			1.813.254	2.121.606
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			22.665.676	26.520.080
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>CET1 capital ratio</i>)			7,28%	11,73%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>Tier1 capital ratio</i>)			7,28%	11,73%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (<i>Total capital ratio</i>)			8,91%	12,98%

Il *Common Equity Tier 1 Ratio* e il *Tier 1 Ratio* si attestano entrambi al 7,28% (11,73% al 31 dicembre 2014), mentre il *Total Capital Ratio* risulta pari all'8,91% (12,98% al 31 dicembre 2014). La Banca, al 31 dicembre 2015, presenta un'eccedenza patrimoniale di 207,2 milioni di euro rispetto ai requisiti minimi di vigilanza previsti dall'art. 92 della CRR.

Si ricorda tuttavia che il *framework* di Basilea 3 prevede inoltre che siano costituite delle riserve aggiuntive di capitale rispetto ai minimi regolamentari al fine di dotare le banche di mezzi patrimoniali di elevata qualità da utilizzare nei momenti di tensione del mercato per prevenire disfunzioni del sistema bancario ed evitare interruzioni nel processo di erogazione del credito nonché per far fronte ai rischi derivanti dalla rilevanza sistemica a livello globale o domestico della banche.

A tal riguardo, è già stata prevista la riserva di conservazione del capitale³, mentre la riserva di capitale anticiclica⁴, la riserva per gli enti a rilevanza sistemica globale (G-SII buffer) e la riserva per gli altri enti a rilevanza sistemica (O-SII buffer)⁵ troveranno applicazione a far data dal 1° gennaio 2016. L'ammontare totale delle predette riserve aggiuntive di capitale è denominato "requisito combinato di riserva di capitale" ed è fatto obbligo alle banche di far fronte allo stesso con capitale primario di classe 1 (CET1).

Al 31 dicembre 2015, la Banca evidenzia un *surplus* di 65,6 milioni di euro sul "requisito combinato di riserva di capitale" previsto dalla normativa prudenziale.

Per la quantificazione dei requisiti patrimoniali si sono seguiti i seguenti criteri:

- al fine della quantificazione delle attività di rischio ponderate per la determinazione del requisito per rischio di credito e di controparte viene utilizzata la metodologia standardizzata e la mitigazione del rischio di credito (cd. CRM) semplificata avvalendosi dei rating esterni *unsolicited* forniti dall'ECAI DBRS relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso amministrazioni centrali o banche centrali", dalle ECAI Moody's, S&P e Fitch relativamente al portafoglio regolamentare "Elementi che rappresentano posizioni verso la cartolarizzazione" e dei rating *unsolicited* forniti dall'ECAI Cerved Group per il portafoglio regolamentare "Esposizioni verso imprese";
- per la determinazione dei requisiti per rischi di mercato viene utilizzata la metodologia standardizzata, all'interno della quale ci si avvale di modelli di sensibilità per la rappresentazione dei contratti derivati su tassi d'interesse e titoli di debito;
- per la determinazione dei requisiti per rischi operativi viene utilizzato il metodo base, con il calcolo dell'aggregato di riferimento che è stato allineato alle nuove previsioni di vigilanza.

³ Per le banche appartenenti ai gruppi bancari, la riserva di conservazione del capitale è pari allo 0,625% dell'esposizione complessiva al rischio.

⁴ In data 30 dicembre 2015, la Banca d'Italia ha pubblicato la decisione con cui ha fissato, per i primi tre mesi del 2016, allo zero per cento il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (*countercyclical capital buffer*) applicabile alle esposizioni verso controparti italiane.

⁵ I requisiti per gli enti a rilevanza sistemica globale o per gli altri enti a rilevanza sistemica non si applicano alla Banca e al Gruppo.

PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

La Banca non ha posto in essere operazioni di aggregazioni aziendale fra soggetti sottoposte a comune controllo durante l'esercizio 2015.

SEZIONE 2

Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

La Banca non ha posto in essere operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda successivamente al 31 dicembre 2015.

SEZIONE 3

Rettifiche retrospettive

Conformemente alle previsioni dell'IFRS 3, paragrafi 61, 62 e 63, si precisa che non sono intervenute variazioni sugli avviamenti iscritti nel corso dell'esercizio 2015.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2015.

	Dirigenti con responsabilità strategiche
a) Benefici a breve termine	11.620
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	261
c) Altri benefici a lungo termine	-
d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro	4.813
e) Pagamenti in azioni	-
Totale	16.694

I Dirigenti con responsabilità strategiche comprendono i componenti la Direzione Generale, così come definita nello Statuto della Banca, nonché gli Amministratori e i Sindaci in carica della Banca Popolare di Vicenza. Nella tabella sopra riportata sono inclusi i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche cessati nel corso dell'esercizio.

Le categorie retributive indicate nella tabella sopra riportata comprendono:

- Benefici a breve termine: la voce include: *i)* per i componenti la Direzione Generale: salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, incentivazioni e benefici in natura, quali assistenza medica, abitazione, auto aziendali e beni o servizi gratuiti o forniti a costo ridotto; *ii)* per gli Amministratori e Sindaci: i gettoni di presenza, le indennità di carica loro spettanti;
- Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro: la voce include le contribuzioni aziendali ai fondi pensione (piani pensionistici e previdenziali, assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro) e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali;
- Altri benefici a lungo termine: non sono presenti benefici a lungo termine degni di nota (quali permessi e periodi sabbatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversario, altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura dell'esercizio, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite);
- Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro: la voce include i corrispettivi per cessazioni anticipate prima del normale pensionamento, incentivi per dimissioni volontarie e le incentivazioni al pensionamento;
- Pagamenti in azioni: la voce include il costo delle azioni assegnate per il raggiungimento di determinate anzianità o specifici obiettivi.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Sono definite "transazioni con parti correlate" tutte le operazioni effettuate da soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale IAS 24.

Più precisamente, sulla base dell'assetto organizzativo e di *governance* della Banca, hanno la natura di "Parti correlate" i seguenti soggetti:

- *imprese controllate*: le società facenti parte del Gruppo Banca Popolare di Vicenza sulle quali la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza esercita, direttamente o indirettamente, il controllo;
- *imprese sottoposte a controllo congiunto*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo congiunto;
- *imprese collegate*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- *i dirigenti con responsabilità strategiche*, ossia i componenti la Direzione Generale nonché gli Amministratori e i Sindaci della Banca;
- *gli "stretti familiari" dei dirigenti con responsabilità strategiche*;
- *le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari*;
- *i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca*.

Sono considerati "stretti familiari": (a) il convivente e i figli del soggetto; (b) i figli del convivente; (c) le persone a carico del soggetto o del convivente.

Nelle tavole che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo con le parti correlate e la loro incidenza sui flussi finanziari, sulla base della loro classificazione alla data del 31.12.2015.

Dati patrimoniali

Parti correlate	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
- Società controllate	1.235.048	875.350	46.183	1.028.095	79.574	7.689	555.325
- Società collegate	-	48.372	288	-	135.902	139.496	37.989
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	-	760	-	-	2.036	276	-
- Altre parti correlate ³	-	14.688	-	-	18.038	16.588	31.194
Totale parti correlate	1.235.048	939.170	46.471	1.028.095	235.550	164.049	624.508
Totale voce di bilancio	3.319.380	22.129.458	9.147.206	10.168.572	13.534.654	9.383.956	2.824.641
% di incidenza	37,21%	4,24%	0,51%	10,11%	1,74%	1,75%	22,11%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

³ Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Tra i "Crediti verso clientela" sono compresi crediti deteriorati netti verso società collegate per Euro 13.424 a fronte dei quali sono stanziati fondi rettificativi per Euro 8.881 mila.

Tra le "Garanzie e Impegni" sono compresi crediti di firma deteriorati netti verso società collegate per Euro 24 mila a fronte dei quali sono stanziati fondi rettificativi per Euro 24 mila.

Dati economici

Parti correlate	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ¹
- Società controllate	44.675	(52.241)	(1.239)	28.006	(30.337)
- Società collegate	2.390	(9.555)	29.556	11.016	(45.175)
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	75	(34)	54	-	(16.694)
- Altre parti correlate ²	1.120	(577)	374	-	(28)
Totale parti correlate	48.260	(62.407)	28.745	39.022	(92.234)
Totale voce di bilancio	831.443	(461.716)	275.340	58.472	(615.465)
% di incidenza	5,80%	13,52%	10,44%	66,74%	14,99%

1 Voci 150 e 190 del conto economico. Includono i compensi corrisposti ai dirigenti strategici.

2 Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Flussi finanziari

Flussi finanziari	31/12/2015
Crediti verso banche	(118.881)
Crediti verso clientela	535.182
Altre attività ¹	40.281
Totale flussi finanziari con parti correlate	456.582
Totale liquidità netta generata dalle attività finanziarie	1.968.038
Incidenza %	23,20%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/2015
Debiti verso banche	(277.064)
Debiti verso clientela	104.785
Altre passività ²	(178.500)
Totale flussi finanziari con parti correlate	(350.779)
Totale liquidità netta assorbita dalle passività finanziarie	(2.131.137)
Incidenza %	16,46%

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/15
Interessi attivi e proventi assimilabili	48.260
Interessi passivi e oneri assimilabili	(62.407)
Commissioni nette	28.745
Altri ricavi / altri costi ³	(92.234)
Totale flussi finanziari con parti correlate	(77.636)
Totale liquidità generata dalla gestione	103.059
Incidenza %	-75,33%

³ Voci 150 e 190 del conto economico.

Flussi finanziari	31/12/15
Dividendi	39.022
Totale flussi finanziari con parti correlate	39.022
Totale liquidità generata dall'attività di investimento	29.343
Incidenza %	132,99%

Per quanto attiene ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo - che costituiscono la parte preponderante delle operazioni con parti correlate - si evidenzia che la Banca ha posto in essere con dette società operazioni di natura commerciale e finanziaria.

Si precisa che i suddetti rapporti di carattere commerciale e finanziario intrattenuti con le società del Gruppo sono espressione di un modello organizzativo e strategico polifunzionale, ispirato da un lato all'accentramento presso la Capogruppo delle attività fondamentali di governo e controllo e all'assistenza in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse e dall'altro all'affidamento in *outsourcing* a talune società strumentali del Gruppo delle attività di *back office* e dei servizi ausiliari dell'attività bancaria vera e propria. In particolare, le transazioni infragruppo avvengono sulla base di un regolamento che ha lo scopo di definire gli schemi contrattuali ed i criteri di determinazione e ribaltamento dei costi dei servizi prestati quale conseguenza delle attività stesse. Gli schemi contrattuali in uso prevedono la sottoscrizione di accordi quadro e di specifiche lettere di incarico con gli SLA di servizio (*Service Level Agreement*, i quali riportano il servizio prestato e i relativi *standard* qualitativi, nonché le condizioni economiche applicate). I corrispettivi pattuiti per i servizi resi a norma di tali accordi sono determinati in conformità a specifici parametri quantitativi e a condizioni valutate in linea con quelle praticate sul mercato o, laddove non esistano idonei parametri di riferimento esterni, sulla base del costo sostenuto. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse tra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Con specifico riferimento ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza, nelle tavole che seguono vengono dettagliate le attività e le passività in essere con le stesse a fine periodo, nonché le relative componenti economiche maturate.

Rapporti patrimoniali con società controllate

Denominazione società	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
Banca Nuova SpA	888.923	-	31.183	1.026.867	-	2.848	585
BPV Finance International PLC	-	481.859	14.435	-	62.701	-	493.000
Immobiliare Stampa SCpA	-	123.775	4	-	8.015	149	692
Nem SGR	-	-	-	-	2.938	-	61.048
PrestiNuova SpA	-	167.725	486	-	-	-	-
Servizi Bancari SCpA	-	-	-	-	2.559	3.887	-
Farbanca SpA	346.125	-	-	1.228	-	13	-
Monforte 19 Srl	-	101.991	-	-	3.073	13	-
BPVi Multicredito - Agenzia in attività finanziaria SpA	-	-	-	-	288	779	-
Industrial Opportunity Fund	-	-	65	-	-	-	-
Popolare di Vicenza Assessoria e Consultoria Ltda	-	-	10	-	-	-	-
Totale	1.235.048	875.350	46.183	1.028.095	79.574	7.689	555.325

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Le attività e le passività sopra indicate sono principalmente relative a rapporti di natura finanziaria, rientranti nella normale attività bancaria, connessi alla necessità di garantire una razionale ed efficace gestione della liquidità a livello di Gruppo.

In particolare, i crediti e i debiti verso banche sono relativi a finanziamenti concessi e ricevuti, nonché al saldo dei conti correnti di corrispondenza per servizi in essere con banche del Gruppo.

Rapporti economici con società controllate

Denominazione società	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ⁽¹⁾
Banca Nuova SpA	28.338	(51.925)	(36)	-	2.390
BPV Finance International PLC	3.788	-	21	21.071	12
Immobiliare Stampa SCpA	2.180	(1)	20	-	(18.092)
Nem SGR	-	(17)	1	1.092	297
PrestiNuova SpA	2.614	-	2.180	3.158	820
Servizi Bancari SCpA	-	(168)	5	-	(14.715)
Farbanca SpA	6.740	(129)	-	2.113	634
Monforte 19 Srl	897	(1)	6	332	(1.954)
BPVi Multicredito - Agenzia in attività finanziaria SpA	-	-	(3.586)	240	271
Industrial Opportunity Fund	118	-	150	-	-
Totale	44.675	(52.241)	(1.239)	28.006	(30.337)

¹ Voci 150 e 190 del conto economico. Non sono ricompresi i profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione di titoli, valute e altri valori effettuate tra le società del Gruppo, peraltro regolate a condizioni di mercato.

Gli interessi attivi e passivi rappresentano la remunerazione dei finanziamenti concessi e ricevuti o delle obbligazioni sottoscritte ed emesse. Le commissioni nette sono costituite dalla remunerazione riconosciuta alla rete commerciale della Banca per il collocamento di prodotti di società del Gruppo, al netto delle spese sostenute a fronte di servizi resi alla Banca dalle diverse società del Gruppo. I dividendi attengono alla quota di partecipazione detenuta dalla Banca nelle diverse società del Gruppo. Gli altri ricavi/altri costi sono, infine, relativi al rimborso del personale della Banca distaccato presso società del Gruppo ovvero ad altri servizi prestati/ricevuti.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto non sono in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Conformemente al par. 4 del IFRS 8, la presente parte non viene avvalorata in considerazione del fatto che tale informativa è riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI
DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

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

1. I sottoscritti

- Dott. Stefano Dolcetta Capuzzo, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e
- Dott. Massimiliano Pellegrini, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del 2015.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 si è basata su di un modello interno definito dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., sviluppato in coerenza con i modelli *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of Tradeway Commission (COSO)* che rappresenta un *framework* per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015:

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

- 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Vicenza, 23 febbraio 2016

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

F.to Dott. Stefano Dolcetta Capuzzo

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

F.to Dott. Massimiliano Pellegrini

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Leone Pancaldo, 70
37138 VERONA VR

Telefono +39 045 8115111
Telefax +39 045 8115490
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto della variazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio della società che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Richiami di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione con riferimento ai seguenti aspetti.

- Nel paragrafo "Accertamenti Ispettivi" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime" della nota integrativa gli amministratori evidenziano che, nel corso del 2015, la Banca ha effettuato una ricognizione dei rischi e dei potenziali impatti economico-patrimoniali rivenienti dalle circostanze emerse a seguito degli accertamenti ispettivi della Banca Centrale Europea ("BCE"). Gli amministratori segnalano altresì che l'effettuazione delle complesse stime in merito ai suddetti rischi è stata compiuta al meglio delle informazioni disponibili alla data di approvazione del bilancio. Tuttavia, gli amministratori evidenziano che le attività di approfondimento e affinamento delle suddette analisi da parte della Banca proseguiranno anche nel 2016 e che non può escludersi, anche alla luce dell'evoluzione del contenzioso e dei reclami della clientela, nonché del ricevimento dei rapporti ispettivi finali che saranno emessi dalla Consob, che le valutazioni e le stime future possano differire da quelle effettuate ai fini del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015.
- Nel paragrafo "Continuità aziendale" della nota integrativa gli amministratori indicano che i livelli di patrimonializzazione del Gruppo Banca Popolare di Vicenza al 31 dicembre 2015 evidenziano *ratio* inferiori a quelli prescritti dalla BCE nell'ambito del cosiddetto *Supervisory Review and Evaluation Process*. Evidenziano inoltre che i livelli di liquidità (*Liquidity Coverage Ratio*) del Gruppo al 31 dicembre 2015 si attestano al di sotto del minimo regolamentare. Nel medesimo paragrafo gli amministratori descrivono le deliberazioni assunte e le attività già avviate in ordine al programma di rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo, da realizzare nell'ambito della quotazione al Mercato Telematico Azionario, successivamente alla trasformazione della Banca in "Società per Azioni", al fine di rispettare gli obblighi patrimoniali e di liquidità imposti dalla BCE e previsti dalle norme regolamentari applicabili.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla



gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A., con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. al 31 dicembre 2015.

Verona, 29 febbraio 2016

KPMG S.p.A.

Vito Antonini
Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile

Signore e Signori Soci,

riteniamo doveroso ricordare in premessa che la Banca è stata oggetto nel corso del 2015 di un accertamento ispettivo da parte della Banca Centrale Europea (di seguito BCE) avente ad oggetto il *Risk Management – Market Risk (management del Proprietary Trading e Governance)*. La verifica ha riguardato, tra l'altro, l'accertamento delle modalità di sottoscrizione degli aumenti di capitale 2013 e 2014 effettuati dalla Banca nonché di negoziazione delle azioni proprie in contropartita del "Fondo per acquisto azioni proprie". Gli accertamenti condotti dalla BCE hanno rilevato la presenza di fattispecie nelle quali alcuni clienti della Banca hanno impiegato, per la sottoscrizione degli aumenti di capitale del 2013 e del 2014, nonché per l'acquisto di azioni della Banca nel periodo 1° gennaio 2014 - 28 febbraio 2015, somme rivenienti da finanziamenti erogati dalla Banca stessa che, in applicazione di criteri individuati dalla BCE, sono stati ritenuti da quest'ultima "correlati" alla sottoscrizione o all'acquisto delle azioni. Gli accertamenti condotti hanno inoltre evidenziato che alcuni dirigenti della Banca hanno firmato lettere con le quali, spendendo indebitamente il nome della Banca, hanno assunto nei confronti di alcuni clienti impegni di "garanzia", "rendimento" e/o "riacquisto" delle azioni della Banca dagli stessi acquistate o sottoscritte. Relativamente ai predetti profili di criticità, la Banca ha prontamente costituito un Gruppo di Lavoro, supportato da consulenti legali, finanziari, contabili e fiscali di primario *standing* e dal *management* della Banca e incaricato di effettuare una ricognizione dei rischi e dei potenziali impatti economici-patrimoniali rivenienti dalle circostanze riscontrate dal gruppo ispettivo della BCE, estendendo il perimetro di indagine anche al di fuori del periodo 2013-2014 oggetto degli accertamenti ispettivi dell'Autorità. L'esito delle analisi svolte e delle relative valutazioni, peraltro particolarmente estese e complesse, è riflesso nel Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015 della Banca e del Gruppo, attraverso rettifiche di valore su crediti e specifici accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri. Tale fenomeno è riflesso anche sul patrimonio netto della Banca e del Gruppo attraverso l'evidenza di una specifica riserva indisponibile ex art. 2358, 6 comma, del cod. civ. nonché sui Fondi Propri della Banca e del Gruppo al 31 dicembre 2015, cui - in coerenza con le indicazioni della BCE - è stato applicato un "filtro prudenziale".

Riteniamo altresì opportuno ricordare che, la recente riforma del quadro normativo di riferimento (D.L. n. 3/2015 del 24 gennaio 2015 convertito in Legge n. 33/2015) ha imposto alle banche popolari con attivi superiori a 8 miliardi, quale è Banca Popolare di Vicenza, di ridurre l'attivo sotto tale soglia, o di procedere alla trasformazione, da società cooperativa, in società per azioni. Qualora la Banca non adottasse, nei termini di legge, i necessari provvedimenti, la Banca d'Italia potrebbe vietare di intraprendere nuove operazioni, proporre alla Banca Centrale Europea la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria ed al Ministero dell'Economia e delle Finanze la liquidazione coatta amministrativa. E' stato inoltre previsto che la Banca d'Italia nell'ipotesi di recesso del socio a seguito della trasformazione, possa limitare o rinviare in tutto o in parte senza limiti temporali il rimborso delle azioni nei confronti del socio uscente ai fini di assicurare un'adeguata patrimonializzazione della Banca.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, osservando altresì le norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e possiamo quindi riferirVi quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ottenendo dagli Amministratori e dall'Amministratore Delegato, informazioni sulla complessa attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario, patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge ed allo Statuto sociale; per tutte le deliberazioni in potenziale conflitto di interessi sono state rispettate le procedure e i criteri previsti dalle norme legislative e regolamentari in materia;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca, sia mediante l'esame di documenti aziendali che con l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione. Durante l'esercizio abbiamo svolto approfonditi incontri con i responsabili delle varie funzioni aziendali e, in particolare, con Internal Audit, Compliance e Antiriciclaggio, Risk Manager, Dirigente Preposto e Risorse. A tale riguardo la Banca, anche a seguito degli eventi emersi nel 2015 e dettagliatamente esposti nella Relazione sulla Gestione, ha avviato un percorso di razionalizzazione dell'assetto organizzativo e dei processi decisionali e un rafforzamento del sistema dei controlli interni;
- abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della Società di Revisione KPMG Spa, a cui è affidata la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ricevendo le informazioni e gli approfondimenti richiesti. In tale ambito si segnala lo scambio reciproco di informazioni rilevanti in ordine alle anomalie emerse nell'ambito dell'ispezione effettuata dalla BCE da febbraio a luglio 2015: in particolare, tali scambi informativi hanno riguardato la tematica dei finanziamenti/affidamenti "correlati" alla sottoscrizione e/o all'acquisto di azioni emesse dalla Banca, delle lettere di "garanzie di rendimento" e/o "garanzie di riacquisto" relative alle azioni medesime e, infine, delle operazioni su fondi lussemburghesi;
- fatto salvo quanto sopra indicato, non abbiamo rilevato il compimento di operazioni atipiche e/o inusuali significative, effettuate con Società del Gruppo o con terzi; la Relazione sulla Gestione contiene esaustive indicazioni in ordine alle operazioni infragruppo, che – anche a giudizio del Collegio – sono state realizzate nell'ambito della normale attività della Società ed a condizioni di mercato congrue e rispondenti all'interesse della Banca; abbiamo altresì vigilato sulle operazioni effettuate con parti correlate e soggetti collegati, anche partecipando alle riunioni del Comitato Amministratori Indipendenti, rilevando l'applicazione di condizioni economiche in linea con gli standard;
- abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione KPMG Spa, con particolare riguardo alla prestazione di servizi non di revisione svolta nei confronti del Gruppo;
- abbiamo incontrato, come di consueto, i componenti dei Collegi Sindacali delle Banche partecipate, focalizzandoci in particolare sulle esigenze di aggiornamento e continuo miglioramento del modello di prevenzione dei reati previsti dal D. Lgs. 231/01; tali esigenze sono state valutate soprattutto in relazione alle novità intervenute nella normativa e nei processi aziendali, nonché in relazione all'avvio di un procedimento penale, da parte della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Vicenza, in cui è ipotizzata a carico della Banca una responsabilità amministrativa ai sensi del predetto decreto per i reati di agiotaggio e ostacolo all'esercizio delle funzioni di vigilanza;

- abbiamo seguito l'evoluzione delle attività ispettive e di vigilanza compiute dalla Banca Centrale Europea sulla gestione dei rischi di mercato e sulla “*risk governance e risk appetite framework*”, nonché dell'attività ispettiva avviata dalla Consob ad aprile e avente ad oggetto il rispetto della normativa MiFID; durante le ispezioni vi sono stati specifici incontri con gli ispettori incaricati delle indagini. Per quanto concerne il contenuto delle ispezioni, si rinvia alla Relazione sulla Gestione;
- per quanto alle Società soggette all'attività di Direzione e Coordinamento, dall'esame delle delibere, abbiamo verificato che la Banca ha provveduto ad impartire alle stesse adeguate disposizioni ai sensi della vigente normativa;
- diamo atto che, nello svolgimento della propria attività, la Banca ha anche avuto riguardo allo scopo mutualistico riservando ai Soci particolari condizioni economiche nell'erogazione dei servizi e ponendo in essere interventi economici di interesse sociale in favore del territorio.

Nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce da parte di Soci, ai sensi dell'art. 2408 del cod. civ., né esposti da parte di terzi.

In merito al Bilancio d'esercizio al 31.12.2015 che si chiude con una perdita di € 1.399.393.393 ed un patrimonio netto, compreso il risultato di esercizio, di € 2.465.088.177, Vi riferiamo quanto segue

- non essendo a noi affidata la revisione legale dei conti, demandata alla Società di Revisione KPMG Spa, abbiamo comunque vigilato sull'impostazione del bilancio d'esercizio e sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, tenuto altresì conto sia dei principi contabili internazionali IAS/IFRS che delle disposizioni emanate da Banca d'Italia in materia di “forme tecniche” dei bilanci bancari; informazioni sono state fornite in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, sui rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività immateriali e delle partecipazioni (*impairment test*) e sulla “Gerarchia del *fair value*”;
- si rileva che gli Amministratori, dopo aver esaminato i rischi e le incertezze connessi, in particolare, agli attuali livelli di patrimonializzazione e di liquidità del Gruppo, hanno ritenuto di poter redigere il Bilancio consolidato e d'esercizio al 31/12/2015 sul presupposto della continuità aziendale sulla base delle motivazioni dettagliatamente descritte nello specifico paragrafo di bilancio. Diamo atto che la prospettiva della continuità aziendale presuppone la trasformazione della Banca in “Società per Azioni” e la realizzazione dell'aumento di capitale sociale;
- la Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca e dell'andamento e del risultato dell'attività; fornisce una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Banca è esposta; è complessivamente redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del cod. civ. e delle disposizioni contenute nella Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia;
- la Nota Integrativa contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate sulle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca, nonché i principali eventi successivi alla data di riferimento del bilancio al 31.12.2015;

- per quanto a nostra conoscenza, nessuna deroga alle disposizioni di legge, ai sensi dell'art. 5, comma 1, del D. Lgs. n. 38/2005 si è resa necessaria nella redazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2015;
- la Società di Revisione KPMG Spa ha emesso la propria relazione al bilancio d'esercizio al 31.12.2015 senza rilievi;
- il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha rilasciato l'attestazione al Bilancio d'esercizio al 31.12.2015 prevista dall'art. 154 bis, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98.

In considerazione di quanto sopra, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio d'esercizio al 31.12.2015 così come propostoVi dal Consiglio di Amministrazione.

Concludiamo facendoVi presente che l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta, sia collegialmente che singolarmente, in n° 66 riunioni sindacali, compresi n° 8 incontri con i responsabili della Società di Revisione KPMG Spa, oltre alla partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato Centrale Fidi, del Comitato Rischi, del Comitato Remunerazione e del Comitato Amministratori Indipendenti.

Vicenza, 29 febbraio 2016

Il Collegio Sindacale

F.to Giovanni Zamberlan

F.to Laura Piussi

F.to Paolo Zanconato