

GRUPPO BANCARIO  
CASSA CENTRALE BANCA

bilancio 2014

GRUPPO BANCARIO  
CASSA CENTRALE BANCA  
bilancio consolidato 2014

---





# INDICE

| COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO |        | RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA |        | RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE |        | RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE |  |
|----------------------------------|--------|---|--------|----------------------------------|--------|--------------------------------------|--|
| Composizione del Gruppo Bancario | p. 163 | Attività gestionale del gruppo                            | p. 166 | Relazione del Collegio Sindacale | p. 185 | Relazione della Società di Revisione |  |
|                                  |        | Altre informazioni sulla gestione                         | p. 176 |                                  |        |                                      |  |

**BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2014**
**NOTA INTEGRATIVA  
CONSOLIDATA**
**FINANCIAL STATEMENT AS AT  
DECEMBER 31 2014**

|        |   |        |  |        |                                      |        |
|--------|---|--------|--|--------|--------------------------------------|--------|
| p. 188 | Stato Patrimoniale consolidato                              | p. 193 | Parte A<br>Politiche contabili   | p. 202 | Balance sheet consolidated           | p. 415 |
|        | Conto Economico consolidato                                 | p. 194 | Parte B<br>Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato               | p. 244 | Profit and loss account consolidated | p. 416 |
|        | Prospetto della redditività consolidata complessiva         | p. 195 | Parte C<br>Informazioni sul Conto Economico consolidato                    | p. 286 |                                      |        |
|        | Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato | p. 196 | Parte D<br>Redditività consolidata complessiva                             | p. 306 |                                      |        |
|        | Rendiconto finanziario consolidato                          | p. 198 | Parte E<br>Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | p. 308 |                                      |        |
|        |   |        | Parte F<br>Informazioni sul Patrimonio consolidato                         | p. 392 |                                      |        |
|        |   |        | Parte G<br>Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | p. 402 |                                      |        |
|        |   |        | Parte H<br>Operazioni con parti correlate                                  | p. 408 |                                      |        |
|        |   |        | Parte I<br>Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | p. 410 |                                      |        |
|        |   |        | Parte L<br>Informativa di settore  | p. 410 |                                      |        |





# COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

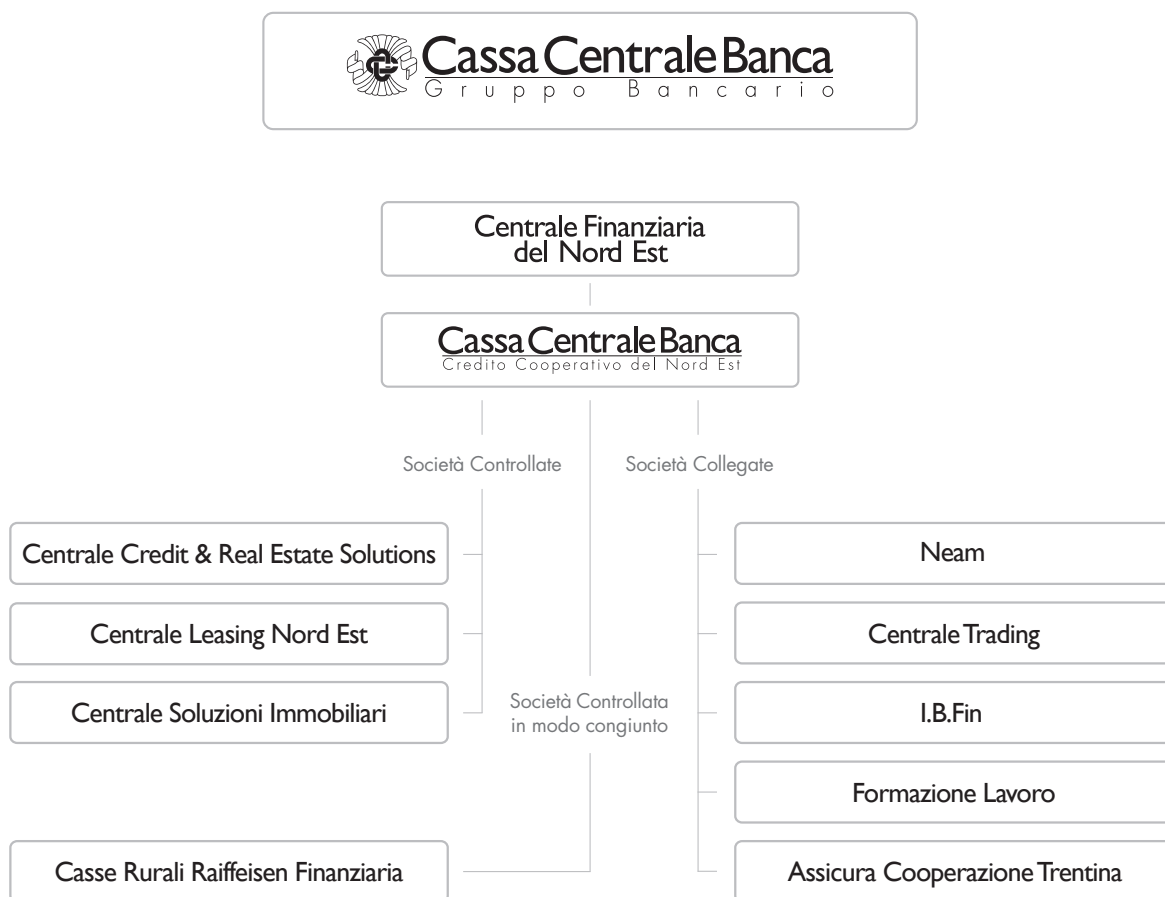




La nostra società, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca iscritta nell'apposito Albo al n. 20026, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

### Composizione del Gruppo Bancario

Il bilancio consolidato riassume i risultati di gestione del Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca nell'esercizio 2014. La configurazione del Gruppo al 31 dicembre 2014 è così rappresentata:







# RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

# ATTIVITÀ GESTIONALE DEL GRUPPO

## STRUTTURA PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca è costituito dalla Capogruppo Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A., dalla controllata diretta (68,607%) Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A., e dalle controllate Centrale Leasing Nord Est S.p.A., Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. e Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l. detenute indirettamente per il tramite di Cassa Centrale Banca.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 non include i dati relativi a Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l. in quanto tale società, costituita il 26 febbraio 2014, non ha ancora iniziato ad operare con continuità e i valori delle attività e passività patrimoniali, nonché i proventi/costi maturati alla data di fine anno 2014, non sono rilevanti (*immaterial subsidiaries*).

Di seguito esponiamo alcune note esplicative e considerazioni sull'evoluzione patrimoniale ed economica del Gruppo Cassa Centrale Banca, con specifico riguardo alle operazioni di elisione e alle rettifiche di consolidamento, raffrontando i dati al 31.12.2014 con quelli al 31.12.2013. Per maggiori approfondimenti si rimanda alla Nota Integrativa.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

|      | Voci dell'attivo                                   | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|------|--|------------------|------------------|
| 10.  | Cassa e disponibilità liquide                      | 32.577           | 64.338           |
| 20.  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 39.112           | 48.048           |
| 30.  | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 2.968            | 2.576            |
| 40.  | Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 2.335.800        | 2.667.460        |
| 50.  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 454.298          | 431.600          |
| 60.  | Crediti verso banche                               | 4.063.700        | 4.952.624        |
| 70.  | Crediti verso clientela                            | 1.407.044        | 758.051          |
| 100. | Partecipazioni                                     | 27.084           | 26.507           |
| 120. | Attività materiali                                 | 22.642           | 23.542           |
| 130. | Attività immateriali                               | 416              | 357              |
|      | di cui: - <i>avviamento</i>                        | 39               | 39               |
| 140. | Attività fiscali                                   | 21.877           | 16.676           |
|      | <i>a) correnti</i>                                 | 636              | 2.246            |
|      | <i>b) anticipate</i>                               | 21.241           | 14.430           |
|      | - di cui alla L. 214/2011                          | 20.029           | 13.338           |
| 160. | Altre attività                                     | 78.150           | 103.562          |
|      | <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                          | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

|      | Voci del passivo e del Patrimonio Netto             | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|------|---|------------------|------------------|
| 10.  | Debiti verso banche                                 | 7.273.498        | 7.978.279        |
| 20.  | Debiti verso clientela                              | 385.460          | 299.332          |
| 30.  | Titoli in circolazione                              | 291.622          | 332.976          |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione               | 35.089           | 44.883           |
| 50.  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 10.083           | 9.237            |
| 80.  | Passività fiscali                                   | 16.616           | 9.857            |
|      | <i>a) correnti</i>                                  | 2.217            | -                |
|      | <i>b) differite</i>                                 | 14.399           | 9.857            |
| 100. | Altre passività                                     | 194.366          | 162.540          |
| 110. | Treatmento di fine rapporto del personale           | 2.800            | 2.514            |
| 120. | Fondi per rischi e oneri                            | 958              | 554              |
|      | <i>b) altri fondi</i>                               | 958              | 554              |
| 140. | Riserve da valutazione                              | 18.404           | 11.702           |
| 170. | Riserve   | 27.660           | 23.412           |
| 190. | Capitale  | 133.000          | 133.000          |
| 210. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)             | 83.322           | 76.985           |
| 220. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                   | 12.790           | 10.070           |
|      | <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>    | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

Importi in migliaia di Euro

**ATTIVO**

La liquidità del Gruppo presso banche (4.064 milioni di Euro) è diminuita (-17,95%) rispetto a quella del precedente esercizio, dopo i notevoli incrementi fatti registrare nei due precedenti. In particolare nell'aggregato, sono diminuiti i depositi vincolati di 1.019 milioni di Euro, i conti correnti di 35 milioni di Euro, i titoli *Loans and receivable* di 43 milioni, mentre è aumentata di 244 milioni la riserva obbligatoria presso Banca d'Italia e di 2 milioni di Euro i depositi liberi. Con riferimento ai titoli *Loans and receivable*, il saldo a fine esercizio è pari a 68,1 milioni di Euro, di cui 11,4 milioni rappresentati da prestito subordinato garantito dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo. E' proseguito nel corso dell'esercizio il servizio prestato alle CR-BCC di tramitazione sulle operazioni della Banca Centrale Europea (il saldo relativo al servizio è stato pari a 3.560 milioni di Euro) con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di 987 milioni che rappresenta il fattore principale nella riduzione dei crediti verso banche. Dai crediti verso banche, rappresentati nel bilancio consolidato alla voce 60, sono stati elisi 14,125 milioni di Euro che rappresentano per 14,086 milioni il saldo del conto corrente che la capogruppo e le altre società del gruppo hanno in essere presso la Banca (12,754 milioni si riferiscono alla Capogruppo, 0,804 milioni alla Centrale Leasing Nord Est S.p.A. e 0,528 milioni a Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l.), e per 0,039 milioni di Euro il credito vantato da Centrale Leasing Nord Est S.p.A. nei confronti di Cassa Centrale Banca per gli effetti derivanti dall'istituto del Consolidato fiscale nazionale. Al 31 dicembre non è in essere nessuna operazione di pronti contro termine attivo.

I crediti verso la clientela ordinaria del Gruppo sono aumentati rispetto a quelli del precedente esercizio, passando da 758,1 a 1.407 milioni (+85,6%). L'incremento è dovuto esclusivamente alle operazioni di pronti contro termine attivo per 749 milioni di Euro in essere al 31.12.2014, stipulate sulla piattaforma MTS Repo ed aventi come controparte la Cassa di Compensazione e Garanzia. Tale operatività di impiego della liquidità a breve termine ha visto volumi crescenti a seguito della decisione della Banca Centrale Europea a giugno 2014 di portare in territorio negativo il tasso di interesse sui depositi presso la Banca Centrale. Le altre componenti dei crediti a clientela hanno registrato una flessione dei saldi dei mutui per circa 41 milioni di Euro (-10%) e dei saldi sui conti correnti attivi e sulle sovvenzioni di circa 55 milioni di Euro (-18,3%).

I crediti di firma ammontano a 56,6 milioni di Euro, rispetto ai 56,9 milioni del precedente esercizio.

I Crediti ad andamento anomalo del Gruppo sono commentati dettagliatamente in Nota Integrativa – parte E. Evidenziamo che:

- le posizioni a sofferenza sono 83. Il loro ammontare lordo è pari a 80,038 milioni di Euro e l'incidenza sul totale dei crediti lordi per cassa alla clientela è pari al 5,30%, mentre l'incidenza delle sofferenze nette sui crediti netti alla clientela è del 1,79%. Le posizioni sono svalutate per 54,906 milioni di Euro pari al 68,60% dell'importo lordo;
- le posizioni ad incaglio sono 50. L'importo complessivo lordo è di 64,697 milioni di Euro con un'incidenza del 4,29% sul totale dei crediti per cassa alla clientela lordi. Le posizioni sono svalutate per 30,110 milioni di Euro, pari al 46,54% dell'importo lordo;
- le posizioni scadute/sconfinanti da oltre 90 giorni sono 8. L'importo complessivo lordo di 3,257 milioni di Euro, con un'incidenza dello 0,22% sul totale dei crediti per cassa alla clientela lordi. Le posizioni sono svalutate per 0,407 milioni di Euro, pari al 12,49% dell'importo lordo;
- le posizioni ristrutturate sono 14. L'importo complessivo lordo è di 16,794 milioni di Euro con un'incidenza del 1,11% sul totale dei crediti per cassa alla clientela lordi. Le posizioni sono svalutate per 7,303 milioni di Euro, pari al 43,49% dell'importo lordo;
- l'ammontare dei fondi a copertura forfettaria delle perdite di valore sui crediti in *bonis* (9,888 milioni di Euro) rappresenta lo 0,74% dei crediti in *bonis* alla clientela lordi;
- il fondo rischi per garanzie e impegni è aumentato da 0,956 a 1,109 milioni di Euro.



Di seguito è fornita una analisi approfondita dei portafogli titoli.

Il portafoglio titoli di proprietà, pressoché interamente riconducibile a Cassa Centrale Banca, al netto di partecipazioni in società controllate e collegate, derivati e pct, presenta, rispetto all'esercizio precedente, una contrazione in termini di volumi (da 3.178,4 milioni a 2.826,7 milioni di Euro) e una diversa ripartizione tra le varie categorie.

Nello specifico è aumentata l'incidenza delle categorie HTM (da 13,58% a 16,07%), mentre è diminuita per le categorie AFS (da 82,61% a 81,12%), L&R (da 3,67% a 2,60%), mentre le categorie DAFV e HFT sono rimaste pressoché stabili. I titoli presenti nel portafoglio *held for trading* sono rappresentati quasi esclusivamente da azioni derivanti dalla gestione patrimoniale delegata a Symphonia Sgr (2,9 milioni di Euro).

Il saldo dei titoli designati al *fair value*, aumentato da 2,5 a 2,9 milioni di Euro, comprende interamente obbligazioni emesse da CR-BCC. Trattasi di titoli concambiati con nostri prestiti obbligazionari aventi analoghe caratteristiche per scadenza e tasso.

I titoli *available for sale* sono composti per circa 2.237,9 milioni di Euro da titoli di Stato, per 55,2 milioni di Euro da quote di O.I.C.R. e per 41,6 milioni di Euro da titoli azionari rappresentativi delle partecipazioni in società con una interessenza inferiore al 20,00%. Per quanto riguarda i titoli di Stato, si precisa che essi rappresentano un'esposizione solo verso lo Stato italiano. In considerazione della valutazione del rischio Paese effettuato dagli Amministratori, le minusvalenze, rilevate a Patrimonio Netto, derivanti dal valore di mercato delle emissioni di titoli di Stato italiani non sono da considerare come aventi carattere di durevolezza.

I 454,3 milioni di Euro di titoli *Held to maturity* sono rappresentati interamente da titoli di Stato italiani e sono aumentati rispetto all'esercizio precedente di 22,7 milioni di Euro.

I crediti *loans & receivable* verso la clientela e verso banche rappresentati da titoli si sostanziano in circa 48 milioni di Euro di prestiti obbligazionari emessi da CR-BCC, di cui 42,7 milioni rappresentano prestiti obbligazionari con vincolo di subordinazione, 20,1 milioni di Euro di obbligazioni emesse da Mediocredito Trentino Alto Adige, 4,1 milioni di Euro di prestiti subordinati derivanti da operazioni di cartolarizzazione effettuate da CR-BCC e 1,3 milioni di Euro di obbligazioni derivanti dagli accordi relativi alla chiusura del concordato preventivo riguardante l'estinzione dell'esposizione per cassa nei confronti della società Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. avvenuta nell'esercizio 2013.

Le partecipazioni in società sono suddivise, in base alla percentuale di interessenza, nelle 'Attività disponibili per la vendita (AFS)' e nelle 'Partecipazioni'.

Le prime rappresentano gli assetti partecipativi inferiori al 20% di interessenza e ammontano a 42,7 milioni di Euro, mentre le seconde rappresentano le interessenze pari o superiori al 20% e raggiungono al 31 dicembre 2014 l'importo di 27,1 milioni di Euro.

Di seguito si riportano le interessenze azionarie detenute dalle società del Gruppo negli organismi centrali del Credito Cooperativo e le altre più significative, precisando che l'elenco completo può essere consultato nella Nota Integrativa dei bilanci individuali delle società del Gruppo.

| Società partecipata                            | n. azioni  | Valore nominale | Capitale sociale | % nel capitale |
|--|------------|-----------------|------------------|----------------|
| NEAM S.A.                                      | 19.000     | 337.500         | 675.000          | 50,00          |
| Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A.     | 16.500.000 | 16.500.000      | 33.000.000       | 50,00          |
| Informatica Bancaria Finanziaria S.p.A.        | 16.036     | 1.603.300       | 3.700.000        | 43,33          |
| Assicura Cooperazione Trentina S.r.l.          | 468.000    | 468.000         | 1.200.000        | 39,00          |
| Centrale Trading S.r.l.                        | 3.380      | 3.380           | 10.400           | 32,50          |
| Formazione Lavoro S.c.p.A.                     | 543        | 271.500         | 1.215.500        | 22,34          |
| Finanziaria Trentina della Cooperazione S.p.A. | 100        | 500.000         | 12.250.000       | 4,08           |
| Iccrea Holding S.p.A.                          | 619.069    | 31.974.914      | 1.133.970.843    | 2,82           |

Importi all'unità

Le 'Attività materiali' (pari a 22,6 milioni di Euro) hanno accolto il plusvalore, emerso al momento della costituzione del gruppo, come allocazione dell'avviamento (13,4 milioni di Euro) rinveniente dall'acquisto della partecipazione in Cassa Centrale Banca, successivamente decurtato parzialmente per l'ammortamento (3,2 milioni di Euro), riferito al periodo trascorso fra l'iscrizione dell'avviamento e la data di chiusura del presente esercizio.

## PASSIVO

Il totale della raccolta del Gruppo, 7.961 milioni di Euro, è diminuito nel corso dell'esercizio di 659 milioni di Euro (-7,6%). L'analisi del dato nelle sue componenti fondamentali rileva che la raccolta complessiva dal sistema bancario (7.273 milioni di Euro), comprensiva dei depositi vincolati a Riserva Obbligatoria (94,7 milioni di Euro), è diminuita rispetto al 2013 dell'8,83%. Il perdurare comunque di un elevato volume dei debiti verso banche è connesso alla scelta strategica operata dalle Associate ormai da alcuni anni di mantenere maggiore liquidità sui conti correnti e nella forma di depositi vincolati presso la Banca.

La raccolta da clientela è aumentata da 299 a 385 milioni di Euro (+28,7%).

Dai 'Debiti verso clientela' (voce 20) sono stati elisi 14,086 milioni di Euro, rappresentati dal saldo del c/c che la Capogruppo e le società controllate direttamente da Cassa Centrale Banca avevano presso quest'ultima alla data di riferimento del presente bilancio.

Le passività finanziarie di negoziazione sono diminuite di 9,8 milioni di Euro (-21,82%) passando da 44,9 milioni di Euro a 35,1 milioni di Euro.

I prestiti obbligazionari del Gruppo emessi e valutati al *fair value*, pari a 10 milioni di Euro, sono incrementati rispetto al precedente esercizio di 0,8 milioni di Euro, mentre quelli classificati fra i 'Titoli in circolazione' sono diminuiti di 41,4 milioni di Euro e risultano pari a 291,2 milioni di Euro.

Le 'Passività fiscali differite' (voce 80.b) accolgono, fra il resto, il carico delle imposte differite calcolate sul plusvalore delle attività materiali rinvenuto all'atto della costituzione del Gruppo come allocazione dell'avviamento emerso, al netto dell'adeguamento dovuto alle modifiche delle aliquote IRES e IRAP e dello scarico relativo al periodo trascorso dall'iscrizione della passività. Complessivamente la rettifica di consolidamento al 31 dicembre 2014 è di 3,3 milioni di Euro.

Dalle 'Altre passività' sono stati elisi 0,039 milioni di Euro a seguito del debito a carico di Cassa Centrale Banca nei confronti di Centrale Leasing Nord Est S.p.A. per gli effetti dell'adesione all'istituto del Consolidato fiscale nazionale.

L'elisione nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato della partecipazione di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A. in Cassa Centrale Banca S.p.A. e di quest'ultima in Centrale Leasing Nord Est S.p.A. e in Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. hanno avuto come contropartita l'azzeramento delle riserve da valutazione, delle altre riserve, dei sovrapprezzi di emissione e del capitale sociale riferiti alle controllate.

Le voci del patrimonio consolidato sono composte dalle riserve di utili per 27,7 milioni di Euro, dalle riserve di valutazione per 18,4 milioni di Euro, dal capitale per 133 milioni di Euro, dall'utile di pertinenza del Gruppo per 12,8 milioni di Euro e dal patrimonio di pertinenza di terzi (voce 210) per 83,3 milioni di Euro.

|                                    | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Riserve                            | 46.064         | 35.114         |
| Capitale                           | 133.000        | 133.000        |
| Utile d'esercizio                  | 12.790         | 10.070         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO DI GRUPPO</b> | <b>191.854</b> | <b>178.184</b> |
| Patrimonio di pertinenza di terzi  | 83.322         | 76.985         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>     | <b>275.176</b> | <b>255.169</b> |

Importi in migliaia di Euro

I Fondi propri consolidati ammontano a 220,1 milioni di Euro interamente composti da Capitale primario di classe 1 in quanto il Capitale aggiuntivo AT1 e il Capitale di classe 2 risultano nulli per effetto delle deduzioni e del regime transitorio. Nel Capitale primario di Classe 1 vi sono filtri prudenziali negativi Ias/lfrs per 0,7 milioni di Euro, elementi da dedurre per 37,7 milioni di Euro, sostanzialmente riferiti alle partecipazioni in imprese finanziarie, bancarie ed assicurative detenute dal gruppo, ed effetti da regime transitorio per 3,7 milioni di Euro. Il *Total capital ratio* di gruppo presenta un valore del 20,04% (limite minimo 8%) ed è calcolato rapportando il totale dei Fondi propri consolidati con le attività di rischio ponderate consolidate che ammontano a 1.098 milioni di Euro.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Voci   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati   | 80.223     | 111.137    |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati   | (57.562)   | (83.547)   |
| 30. Margine d'interesse  | 22.661     | 27.590     |
| 40. Commissioni attive   | 63.197     | 56.634     |
| 50. Commissioni passive  | (31.521)   | (28.411)   |
| 60. Commissioni nette  | 31.676     | 28.223     |
| 70. Dividendi e proventi simili  | 191        | 875        |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                  | 1.090      | 1.195      |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                  | 42.048     | 24.835     |
| a) crediti   | (839)      | -          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                 | 42.888     | 24.829     |
| d) passività finanziarie   | (1)        | 6          |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | (443)      | (723)      |
| 120. Margine di intermediazione  | 97.223     | 81.995     |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                     | (34.979)   | (25.189)   |
| a) crediti   | (34.308)   | (24.728)   |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                 | (188)      | (177)      |
| d) altre operazioni finanziarie  | (483)      | (284)      |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria                                    | 62.244     | 56.806     |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa                     | 62.244     | 56.806     |
| 180. Spese amministrative:   | (34.234)   | (32.757)   |
| a) spese per il personale  | (16.621)   | (16.765)   |
| b) altre spese amministrative  | (17.613)   | (15.992)   |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                              | (150)      | -          |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                      | (1.751)    | (1.724)    |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                    | (186)      | (195)      |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione  | 2.892      | 1.152      |
| 230. Costi operativi   | (33.429)   | (33.524)   |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 721        | 1.598      |
| 270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   | 20         | 304        |
| 280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte             | 29.556     | 25.183     |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                  | (10.725)   | (10.545)   |
| 300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte             | 18.831     | 14.638     |
| 320. Utile (Perdita) d'esercizio   | 18.831     | 14.638     |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                            | (6.041)    | (4.568)    |
| 340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo                    | 12.790     | 10.070     |

Importi in migliaia di Euro

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Le voci del conto economico di gruppo sono composte dai dati economici annuali di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A., Cassa Centrale Banca S.p.A., Centrale Leasing Nord Est S.p.A. e Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. al netto delle elisioni e delle rettifiche di consolidamento.

Il 'Margine di interesse' di gruppo è di 22,7 milioni di Euro in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 4,9 milioni di Euro. La riduzione, riconducibile all'attività di Cassa Centrale Banca, è dovuta al calo della forbice tra tasso medio dell'attivo fruttifero e tasso medio del passivo oneroso. La riduzione è risultata più accentuata nel corso del secondo semestre dell'esercizio per effetto della decisione della BCE di ridurre i tassi di riferimento, prima a giugno e poi a settembre. La decisione della BCE, unita all'attenuarsi delle tensioni sul debito sovrano, ha impattato negativamente sul rendimento degli impieghi che si è progressivamente ridotto; tale riduzione è stata solo in parte compensata dal calo del costo della raccolta il quale è risultato più graduale.

Ai fini del consolidamento si segnala l'elisione tra gli interessi attivi e tra quelli passivi, degli interessi maturati sui c/c infragruppo per 0,215 milioni di Euro.

Le 'Commissioni nette' di gruppo sono pari a 31,7 milioni di Euro in aumento rispetto al 2013 di circa 3,4 milioni di Euro. L'incremento è da attribuire per la quasi totalità ai servizi erogati dalla controllata Cassa Centrale Banca e in particolar modo alle commissioni nette da 'servizi di gestione, intermediazione e consulenza finanziaria', incrementate rispetto all'esercizio precedente del 15,6%, mentre le altre componenti hanno confermato i già buoni livelli del 2013; anche le commissioni nette incassate dalle controllate sono risultate in incremento. Dalle commissioni attive e passive sono stati elisi rispettivamente 0,495 e 0,519 milioni di Euro di commissioni infragruppo.

Il 'Margine di intermediazione' di gruppo è di 97,2 milioni di Euro e comprende, oltre alla voci già commentate, 0,2 milioni di Euro di dividendi percepiti dalle partecipazioni non rilevanti possedute dalla controllata Cassa Centrale Banca e 42,7 milioni di Euro derivanti dalla negoziazione e valutazione delle attività finanziarie. In particolare, queste ultime evidenziano un incremento dei profitti per quanto riguarda gli utili da cessione di titoli classificati AFS (voce 100.b) per 17,2 milioni di Euro, mentre è diminuito il risultato netto delle attività di negoziazione (voce 80) per 0,1 milioni di Euro e la perdita da attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (-0,3 milioni di Euro). Il 'Risultato netto della gestione finanziaria' di gruppo (62,2 milioni di Euro) risente delle rettifiche nette calcolate sui crediti detenuti da Cassa Centrale Banca (34,1 milioni di Euro). Con riferimento a queste ultime si evidenzia che a fronte di rettifiche e perdite per 53,9 milioni di Euro, si sono registrate riprese di valore per 19,8 milioni. Gli accantonamenti prudenziali risentono inoltre dell'adeguamento del Fondo rischi e garanzie per 0,15 milioni di Euro, dell'adeguamento degli accantonamenti previsti dal Fondo Garanzia dei Depositanti per 0,33 milioni Euro, delle rettifiche di valore per *impairment* effettuato su titoli azionari e O.I.C.R. per 0,19 milioni di Euro e su titoli obbligazionari per 0,17 milioni di Euro.

Le rettifiche di valore sulle attività materiali, pari a 1,8 milioni di Euro, contengono, fra il resto, 0,4 milioni di Euro relativi all'ammortamento annuale del plusvalore emerso al momento della costituzione del Gruppo come allocazione dell'avviamento. I 'Costi operativi' di gruppo sono pari a 33,4 milioni di Euro in leggero decremento rispetto all'esercizio precedente. Dalle 'Spese amministrative' (voce 180) sono stati elisi 0,2 milioni Euro di costi infragruppo. Le spese amministrative del Gruppo sono incrementate rispetto all'anno precedente di 1,6 milioni di Euro. Va evidenziato che nelle 'altre spese amministrative' si rileva un incremento di circa 1,1 milioni di Euro a fronte dell'ulteriore aumento della tassazione, a partire dall'esercizio in commento, circa l'applicazione dell'imposta di bollo sulle operazioni finanziarie. Tale variazione è compensata dal recupero dell'imposta operata sulla clientela e rilevata fra gli 'Altri oneri/proventi di gestione', che incrementano da 1,1 milione di Euro a 2,9 milioni. Preme qui sottolineare come il Gruppo sia fortemente e continuamente impegnato nel perseguimento di una attenta politica di progressivo contenimento dei costi del personale e dei costi amministrativi, senza che ciò pregiudichi la qualità dei servizi e i necessari investimenti. Dagli 'Altri

**PRINCIPALI  
INDICATORI  
ECONOMICI E  
FINANZIARI**

oneri/proventi di gestione' (voce 220), sono stati elisi 0,183 milioni di Euro di oneri infragruppo. L'Utile lordo dell'attività corrente' di gruppo è passato da 25,2 a 29,6 milioni di Euro (+17,4%). Le imposte di gruppo (voce 290) sono state pari a 10,7 milioni di Euro. Tale componente di costo considera anche il recupero di imposta di 0,12 milioni di Euro relativo all'adeguamento, per la parte relativa all'esercizio chiuso, delle imposte differite calcolate sul plusvalore delle attività materiali.

L'utile consolidato ammonta complessivamente a 18,8 milioni di Euro, superiore per 4,2 milioni di Euro all'esercizio scorso, di cui l'Utile d'esercizio di pertinenza di terzi' (voce 330) è pari a 6 milioni di Euro e quello di pertinenza della Capogruppo è pari a 12,8 milioni di Euro.

Di seguito si presentano alcuni indicatori gestionali di redditività, produttività fisica ed economica, rischiosità dell'attivo ed adeguatezza patrimoniale.

| INDICATORI DI BILANCIO  | 31.12.2014 | 31.12. 2013 | variaz. 2014<br>su 2013 |
|---|------------|-------------|-------------------------|
| <b>INDICI DI STRUTTURA</b>  |            |             |                         |
| Crediti verso clientela (voce 70)/Totale Attivo   | 16,58%     | 8,33%       | 8,25 p.p.               |
| Raccolta diretta/Totale Attivo  | 93,81%     | 94,77%      | -0,96 p.p.              |
| Patrimonio Netto/Totale Attivo (2)  | 2,26%      | 1,96%       | 0,30 p.p.               |
| <b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>  |            |             |                         |
| Utile netto /Patrimonio netto (ROE) (1) (2)   | 6,67%      | 5,65%       | 1,02 p.p.               |
| Utile netto/Totale Attivo (ROA) (1)   | 0,15%      | 0,11%       | 0,04 p.p.               |
| Cost to income ratio (Costi operativi/margine di intermediazione) (6)                   | 34,38%     | 40,88%      | -6,50 p.p.              |
| <b>INDICI DI RISCHIOSITÀ</b>  |            |             |                         |
| Sofferenze nette/Crediti netti verso clientela (voce 70 attivo)                         | 1,79%      | 4,35%       | -2,56 p.p.              |
| Altri crediti deteriorati/Crediti netti verso clientela (voce 70 attivo)                | 3,34%      | 5,62%       | -2,29 p.p.              |
| Rettifiche di valore su sofferenze/Sofferenze lorde                                     | 68,60%     | 51,37%      | 17,23 p.p.              |
| Rettifiche di valore su altri crediti deteriorati/altri crediti deteriorati lordi       | 44,63%     | 38,30%      | 6,33 p.p.               |
| Rettifiche di valore su crediti in bonis/Crediti lordi in bonis                         | 0,74%      | 1,57%       | -0,83 p.p.              |
| <b>INDICI DI PRODUTTIVITÀ (3) (4)</b>   |            |             |                         |
| Margine di intermediazione per dipendente   | 467        | 396         | 18,00%                  |
| Spese del personale dipendente  | 76         | 77          | -0,73%                  |
| Utile netto per dipendente (1)  | 61         | 49          | 26,40%                  |
| <b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI (5)</b>  |            |             |                         |
| CET1 Capital ratio (Capitale primario di classe 1/Totale attività di rischio ponderate) | 19,39%     |             |                         |
| Tier 1 Capital ratio (Capitale di classe 1/Totale attività di rischio ponderate)        | 19,39%     |             |                         |
| Total capital ratio (Totale Fondi propri/Totale attività di rischio ponderate)          | 19,39%     |             |                         |

(1) Utile e Patrimonio netto sono riferiti a quelli di pertinenza del Gruppo.

(2) Il Patrimonio comprende l'utile realizzato nell'esercizio.

(3) indicatori calcolati utilizzando il numero medio del personale dipendente.

(4) Gli indici di produttività sono espressi in migliaia di Euro.

(5) I dati comparativi relativi all'esercizio 2013 non sono rappresentati in conseguenza delle rilevanti modifiche apportate al quadro normativo di riferimento dal Regolamento (UE) 575/2013, entrate in vigore a far data dal 1 gennaio 2014.

(6) L'indice relativo all'esercizio 2013 è modificato rispetto a quello pubblicato sul fascicolo di bilancio scorso a seguito della riclassifica operata fra le voci 130 d), 190 e 220 di conto economico commentata in Nota integrativa.

# ALTRE INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

## LE INFORMAZIONI DI CUI AL DOCUMENTO BANCA D'ITALIA / CONSOB / ISVAP N. 2 DEL 6.02.2009 E N. 4 DEL 3.03.2010

In seguito all'applicazione del documento n. 2 emesso nel febbraio del 2009 dagli Organi di controllo nazionali, a partire dal bilancio 2008 gli Amministratori erano tenuti a fornire un'adeguata serie di informazioni indispensabili a rendere chiari gli impatti della crisi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria, le scelte operative e strategiche formulate e gli eventuali correttivi attuati per adattare la strategia del Gruppo al mutato contesto di riferimento. Ciò in quanto un'appropriata trasparenza informativa avrebbe potuto contribuire a ridurre l'incertezza e le sue conseguenze negative. Il documento prevedeva di porre particolare attenzione alle argomentazioni riguardanti la continuità aziendale, i rischi finanziari, stime/valutazioni e l'*impairment*.

Nel marzo del 2010, apparendo ancora significativi e diffusi gli effetti della crisi, i medesimi Organi di controllo nazionali hanno emesso il documento n. 4 che, ribadendo l'obbligatorietà delle informazioni previste dal documento precedente, estendeva l'area informativa e di trasparenza nei confronti di altri accadimenti aziendali quali valutazioni/*impairment* di avviamento e titoli di capitale classificati come 'disponibili per la vendita', ristrutturazioni di debiti di clientela in cambio di azioni, gerarchia del *fair value*.

Per quanto attiene il presupposto della continuità aziendale si specifica che gli organi di amministrazione e controllo della Capogruppo anche per il presente esercizio hanno valutato con estrema attenzione l'esistenza e il mantenimento di tale presupposto e stabilito che non sono necessarie analisi dettagliate a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e della relazione di gestione. Gli Amministratori precisano inoltre di non aver rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo della Capogruppo e delle sue controllate, dirette e indirette, sintomi che possano indurre incertezze sul presupposto della continuità aziendale.

Le informazioni relative ai rischi finanziari e la modalità di gestione dei rischi in capo alle società controllate sono fornite nella 'parte E' della Nota Integrativa del presente Bilancio consolidato.

La predisposizione del bilancio necessita del ricorso a stime e valutazioni che possono impattare significativamente sui valori iscritti.

Le Società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2014. I processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti secondo le norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale. Per quanto riguarda la gerarchia del *fair value* e le sue modalità costruttive si rimanda alla Nota integrativa.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate alla data di chiusura del bilancio. Si precisa tuttavia che il processo di valutazione è reso complesso in considerazione della ormai persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da persistenti elevati livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati. Tali parametri e le informazioni utilizzate per la verifica dei valori menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili.

L'andamento ancora incerto dell'economia e la continua volatilità dei mercati finanziari hanno imposto un'attenzione particolare nella valutazione del rischio creditizio, nella valorizzazione degli strumenti finanziari e nella gestione dei test di *impairment*.



## ALTRE INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

### **Principali aree strategiche d'affari del gruppo**

Le principali aree strategiche d'affari del Gruppo corrispondono a quelle delle Società controllate.

### **Misurazione, controllo e gestione dei rischi di gruppo**

Fra le società appartenenti al Gruppo bancario solo Cassa Centrale Banca risulta attualmente esposta a rischi. Le altre società del Gruppo non esprimono attualmente rischi significativi in quanto di recente avvio o con attività ancora marginale. Tuttavia è prevedibile che nel tempo tali società potranno essere soggette a specifici rischi operativi inerenti l'attività svolta, coerentemente con il loro oggetto sociale e con le strategie impostate dalla Capogruppo. Quest'ultima provvederà, in relazione allo sviluppo dell'attività delle proprie controllate, a dare precise indicazioni agli Organi delle stesse in relazione alle strategie in materia di governo dei rischi, e di conseguenza ciascuna società del Gruppo attribuirà, al proprio interno, responsabilità riguardo i ruoli di controllo ed i flussi informativi verso la Capogruppo.

In relazione alla situazione delineata, le tipologie di rischio elencate di seguito sono oggi riconducibili esclusivamente all'attività di Cassa Centrale Banca. La misurazione, il controllo e la gestione dei rischi di quest'ultima è esposta nelle apposite sezioni della Nota integrativa del presente bilancio.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Il Gruppo, anche in considerazione dell'attività svolta e del settore di appartenenza delle Controllate, non effettua attività di ricerca e sviluppo in senso stretto.

### **Informazioni relative al possesso ed alla vendita di azioni proprie**

Le Società del Gruppo non detengono e non hanno effettuato acquisti o vendite di azioni proprie.

### **Governo societario**

La Capogruppo e la controllata Cassa Centrale Banca hanno avviato il processo di adeguamento alle disposizioni in materia di governo societario delle banche emanate dalla Banca d'Italia in data 8 maggio 2014 con il primo aggiornamento della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013. La Capogruppo assicurerà, attraverso l'attività di direzione e coordinamento, la coerenza complessiva dell'assetto di governo del Gruppo.

### **Sistema dei controlli interni**

La Capogruppo, anche fornendo adeguate linee di indirizzo alla controllata Cassa Centrale Banca, ha avviato il processo di adeguamento alle disposizioni contenute nel Titolo V, capitolo 7 della Circolare Banca d'Italia n. 263/2006 - Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, introdotte con il 15° aggiornamento del 2 luglio 2013.

### **Politiche di remunerazione ed incentivazione**

La Capogruppo ha avviato il processo di adeguamento alle nuove Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, emanate in data 19 novembre 2014 dalla Banca d'Italia con l'aggiornamento n. 7 alla Circolazione n. 285 del 17 dicembre 2013.

### **Modello di organizzazione, gestione e controllo ai fini della prevenzione dei reati di cui al D.Lgs. 231/01**

Nel corso del 2014 sono stati aggiornati il 'Risk Assessment' e il 'Modello di organizzazione, gestione e controllo' di Cassa Centrale Banca e Centrale Leasing Nord Est per recepire gli aggiornamenti apportati all'elenco dei reati presupposto contenuti nel D.Lgs. 231/01.

### **Continuità operativa**

Nella parte E della Nota integrativa al Bilancio è fornita un'informativa circa le misure adottate da Cassa Centrale Banca per garantire adeguati livelli di continuità operativa, in conformità con le disposizioni contenute nel Titolo V, Capitolo 9 della Circolare n. 263/2006 della Banca d'Italia.

### **Funzione di conformità alle norme**

La Funzione di Conformità di Cassa Centrale Banca, operando secondo un approccio c.d. *risk-based*, svolge la propria attività valutando la probabilità e l'intensità di esposizione a rischi di non conformità alle norme e a conseguenti rischi reputazionali. In conformità alle Disposizioni della Banca d'Italia contenute nel Titolo V, Capitolo 7 della Circolare n. 263/2006, la pianificazione annuale delle attività della Funzione prevede interventi di verifica sulle società del Gruppo diverse dalla Banca, con riferimento alle normative più rilevanti individuate dalle Disposizioni, per quanto applicabili alle singole entità.

### **Rapporti con le parti correlate**

Nella parte H della Nota integrativa al Bilancio consolidato sono fornite le informazioni relative ai rapporti/transazioni con parti correlate.

### **Riciclaggio e finanziamento al terrorismo**

Nello svolgimento della propria attività istituzionale, Cassa Centrale Banca è esposta a rischi legali e reputazionali derivanti dal possibile coinvolgimento in operazioni di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo. Fra i presidi organizzativi introdotti al fine di mitigare tali rischi e di adempiere agli obblighi imposti dalla normativa primaria e secondaria di riferimento, si segnalano l'istituzione della Funzione antiriciclaggio e l'adozione di uno specifico Regolamento interno che definisce l'impostazione organizzativa ed operativa adottata dalla Banca al fine di presidiare i rischi, legali e reputazionali, derivanti dal possibile coinvolgimento in operazioni illecite. Nel corso del 2014, la Funzione antiriciclaggio ha attuato un monitoraggio costante sullo stato di implementazione della normativa applicabile (in particolare dei nuovi procedimenti in materia di adeguata verifica della clientela e di tenuta dell'archivio unico informatico, entrati in vigore il 1° gennaio 2014) e sul rispetto delle misure organizzative previste dalla Banca d'Italia, formalizzando i controlli svolti all'interno di comunicazioni e report e promuovendo l'implementazione delle misure correttive con riferimento alle anomalie riscontrate all'esito dei propri controlli. Nel corso del 2014 la Funzione ha altresì predisposto l'aggiornamento al Regolamento antiriciclaggio delle Banche per la successiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

### **Revisione contabile del bilancio consolidato**

Il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato sono sottoposti a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., alla quale l'Assemblea dei Soci del 26 maggio 2012, con parere favorevole del Collegio Sindacale, ha affidato l'incarico per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di Gruppo per il triennio 2012-2014.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I dividendi deliberati nel 2015 dalla controllata Cassa Centrale Banca consentiranno a Centrale Finanziaria del Nord Est di mantenere una redditività positiva.

Le previsioni economiche sull'esercizio in corso si prospettano, per le altre società del Gruppo, moderatamente positive.

## RACCORDO TRA UTILE NETTO-PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO E UTILE NETTO-PATRIMONIO NETTO RISULTANTI DAL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

Il risultato dell'esercizio 2014 delle società consolidate è costituito dall'utile di pertinenza della Capogruppo relativo a Cassa Centrale Banca S.p.A. (12.971 mila Euro) e di Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. (43 mila Euro) e di Centrale Leasing Nord Est S.p.A. (55 mila Euro).

Le altre rettifiche di consolidamento includono fra il resto lo storno dei dividendi (6.261 mila Euro) distribuiti alla Capogruppo dalla controllata Cassa Centrale Banca nel corso del 2014 e l'effetto economico della valutazione delle partecipazioni non di controllo con il metodo del Patrimonio netto per 346 mila Euro.

|   | Capitale e riserve | Utile di esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Bilancio Centrale Finanziaria S.p.A       | 135.091            | 5.849              | 140.940                 |
| Risultati delle società consolidate       |                    | 13.069             | 13.069                  |
| Ammortamento differenze positive allocate |                    | (213)              | (213)                   |
| Altre rettifiche di consolidamento        | 43.973             | (5.915)            | 38.058                  |
| Importi di competenza del Gruppo          | 179.064            | 12.790             | 191.854                 |

Importi in migliaia di Euro





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31.12.2014

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato della Società Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A. al 31 dicembre 2014, consegnatoci tempestivamente dal Consiglio di Amministrazione unitamente al bilancio d'esercizio, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali e sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e suoi successivi aggiornamenti.

Il bilancio in esame evidenzia un patrimonio netto contabile consolidato al 31 dicembre 2014 pari a 275,176 milioni di Euro, mentre quello di pertinenza del Gruppo ammonta a 191,854 milioni di Euro.

I Fondi Propri consolidati esposti nel bilancio al 31 dicembre 2014 sono stati determinati attraverso l'applicazione del metodo c.d. 'dei filtri prudenziali', indicato da Banca d'Italia e aggiornato secondo le disposizioni di Vigilanza. Il risultato è pari a 220,063 milioni di Euro.

I bilanci di Centrale Leasing Nord Est S.p.A., approvato dal proprio consiglio di amministrazione in data 22 gennaio 2015 e, senza modifiche, con assemblea ordinaria di data 11 marzo 2015, e di Centrale Credit & Real Estate Solutions Srl, approvato dal proprio consiglio di amministrazione in data 27 gennaio 2015 e, senza modifiche, con assemblea ordinaria di data 11 marzo 2015, sono stati riclassificati secondo i principi contabili internazionali al fine di renderli omogenei alla forma di presentazione del bilancio consolidato e sono, come per la controllata Cassa Centrale Banca, predisposti alla data del 31 dicembre 2014.

Il Collegio Sindacale ha accertato l'adeguatezza dell'organizzazione presso Cassa Centrale Banca, incaricata dalla Capogruppo Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A., in ordine al corretto afflusso delle informazioni necessarie da parte delle società inserite nell'area di consolidamento e all'adeguatezza delle procedure di consolidamento.

La Relazione degli Amministratori descrive l'area di consolidamento e i dati principali del consolidato raffrontati con l'esercizio precedente e riferisce in misura esauriente sulle gestioni del Gruppo. In allegato alla Relazione sulla gestione è riportato il prospetto di raccordo tra l'utile netto e il patrimonio netto consolidati con le corrispondenti grandezze della Capogruppo. È stata, altresì, verificata dal Collegio l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed a tale riguardo non vi sono osservazioni da riferire; la società di Revisione legale KPMG S.p.A. ha inserito in relazione un giudizio positivo in merito alla coerenza della stessa.

La nota integrativa consolidata, oltre ad evidenziare i criteri generali ed i principi applicati nella valutazione delle singole voci, fornisce l'illustrazione dettagliata dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalla disciplina generale e speciale sui bilanci dei gruppi bancari. Il Collegio concorda su detti criteri e informazioni che risultano essere conformi alla legge ed ai principi contabili.

Il bilancio consolidato, come quello d'esercizio, ha formato oggetto di revisione legale da parte di KPMG S.p.A. alla quale è affidato anche l'incarico del bilancio di esercizio della controllata Cassa Centrale Banca. La società di revisione incaricata non ha comunicato a questo Collegio, nel corso dell'esercizio, fatti censurabili a carico della Capogruppo o della società controllata e in data di redazione del presente rapporto ha confermato, con propria relazione predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art 14 del D.Lgs 39/2010, l'assenza di rilievi o eccezioni sul bilancio.

Il Collegio ha, inoltre, verificato come le azioni deliberate e poste in essere dalla Società capogruppo, tali da coinvolgere le società controllate, siano state assunte in modo conforme alla legge, nonché comunicate e portate a conoscenza delle società controllate in modo adeguato.

Trento, 10 aprile 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

Antonio Maffei

Manuela Conci

Umberto dalla Zuanna





---

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Leone Pancaldo, 70  
37138 VERONA VR

Telefono 045 8115111  
Telefax 045 8115490  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

## **Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti di  
Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa note integrativa, del Gruppo Cassa Centrale Banca chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005, compete agli amministratori di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 11 aprile 2014. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa Centrale Banca al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cassa Centrale Banca per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Cassa Centrale Banca al 31 dicembre 2014.

Verona, 10 aprile 2015

KPMG S.p.A.



Andrea Rosignoli  
Socio



---

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

I dati contenuti nelle tabelle di bilancio sono espressi in migliaia di Euro.



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| Voci dell'attivo |  | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|------------------|--|------------------|------------------|
| 10.              | Cassa e disponibilità liquide                      | 32.577           | 64.338           |
| 20.              | Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 39.112           | 48.048           |
| 30.              | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 2.968            | 2.576            |
| 40.              | Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 2.335.800        | 2.667.460        |
| 50.              | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 454.298          | 431.600          |
| 60.              | Crediti verso banche                               | 4.063.700        | 4.952.624        |
| 70.              | Crediti verso clientela                            | 1.407.044        | 758.051          |
| 100.             | Partecipazioni                                     | 27.084           | 26.507           |
| 120.             | Attività materiali                                 | 22.642           | 23.542           |
| 130.             | Attività immateriali                               | 416              | 357              |
|                  | di cui: avviamento                                 | 39               | 39               |
| 140.             | Attività fiscali                                   | 21.877           | 16.676           |
|                  | a) correnti  | 636              | 2.246            |
|                  | b) anticipate                                      | 21.241           | 14.430           |
|                  | b1) di cui alla legge 214/2011                     | 20.029           | 13.338           |
| 160.             | Altre attività                                     | 78.150           | 103.562          |
|                  | <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                          | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

| Voci del passivo e del Patrimonio Netto |   | 31.12.2014       | 31.12. 2013      |
|---|---|------------------|------------------|
| 10.                                     | Debiti verso banche                                 | 7.273.498        | 7.978.279        |
| 20.                                     | Debiti verso clientela                              | 385.460          | 299.332          |
| 30.                                     | Titoli in circolazione                              | 291.622          | 332.976          |
| 40.                                     | Passività finanziarie di negoziazione               | 35.089           | 44.883           |
| 50.                                     | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 10.083           | 9.237            |
| 80.                                     | Passività fiscali                                   | 16.616           | 9.857            |
|   | a) correnti   | 2.217            | -                |
|   | b) differite  | 14.399           | 9.857            |
| 100.                                    | Altre passività                                     | 194.366          | 162.540          |
| 110.                                    | Trattamento di fine rapporto del personale          | 2.800            | 2.514            |
| 120.                                    | Fondi per rischi e oneri                            | 958              | 554              |
|   | b) altri fondi                                      | 958              | 554              |
| 140.                                    | Riserve da valutazione                              | 18.404           | 11.702           |
| 170.                                    | Riserve   | 27.660           | 23.412           |
| 190.                                    | Capitale  | 133.000          | 133.000          |
| 210.                                    | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)             | 83.322           | 76.985           |
| 220.                                    | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                   | 12.790           | 10.070           |
|   | <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>    | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

I saldi comparativi dell'esercizio 2013, rispetto a quelli pubblicati nel bilancio consolidato 2013, riflettono le variazioni illustrate nelle sezioni: 10 'Altre passività' e 12 'Fondi per rischi e oneri' della parte B della Nota Integrativa consolidata alla quale si rimanda.



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Voci  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 80.223     | 111.137    |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | (57.562)   | (83.547)   |
| 30. Margine d'interesse   | 22.661     | 27.590     |
| 40. Commissioni attive  | 63.197     | 56.634     |
| 50. Commissioni passive   | (31.521)   | (28.411)   |
| 60. Commissioni nette   | 31.676     | 28.223     |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 191        | 875        |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 1.090      | 1.195      |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 42.048     | 24.835     |
| a) crediti  | (839)      | -          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | 42.888     | 24.829     |
| d) passività finanziarie  | (1)        | 6          |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | (443)      | (723)      |
| 120. Margine di intermediazione   | 97.223     | 81.995     |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                            | (34.979)   | (25.189)   |
| a) crediti  | (34.308)   | (24.728)   |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | (188)      | (177)      |
| d) altre operazioni finanziarie   | (483)      | (284)      |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria   | 62.244     | 56.806     |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa                            | 62.244     | 56.806     |
| 180. Spese amministrative:  | (34.234)   | (32.757)   |
| a) spese per il personale   | (16.621)   | (16.765)   |
| b) altre spese amministrative   | (17.613)   | (15.992)   |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                     | (150)      | -          |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                             | (1.751)    | (1.724)    |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                           | (186)      | (195)      |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione   | 2.892      | 1.152      |
| 230. Costi operativi  | (33.429)   | (33.524)   |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni   | 721        | 1.598      |
| 270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 20         | 304        |
| 280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                    | 29.556     | 25.183     |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                         | (10.725)   | (10.545)   |
| 300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                    | 18.831     | 14.638     |
| 320. Utile (Perdita) d'esercizio  | 18.831     | 14.638     |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                   | (6.041)    | (4.568)    |
| 340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo                           | 12.790     | 10.070     |

I saldi comparativi dell'esercizio 2013, di cui alle voci 130 'Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: d) altre operazioni finanziarie', 190 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri' e 220 'Altri oneri/proventi di gestione', rispetto a quelli pubblicati nel bilancio consolidato 2013, riflettono le variazioni illustrate

rispettivamente nella Sezione 8, punto 8.4 'Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie', nella Sezione 12, punto 12.1 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri' e nella Sezione 15, punto 15.1 'Altri oneri di gestione', della parte C della Nota Integrativa consolidata, alla quale si rimanda.

A seguito della rettifica delle voci sopra evidenziate è stato necessario modificare, per come è strutturato lo schema di Conto Economico, anche le voci 140 'Risultato netto della gestione finanziaria' e 170 'Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa' e 230 'Costi operativi'.

#### PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| Voci |   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------|---|------------|------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio   | 18.831     | 14.638     |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a Conto Economico |            |            |
| 40.  | Piani a benefici definiti   | (228)      | 18         |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a Conto Economico   |            |            |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                   | 9.997      | 8.495      |
| 130. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte                         | 9.769      | 8.513      |
| 140. | Redditività complessiva (Voce 10+130)   | 28.600     | 23.151     |
| 150. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                        | (9.108)    | (7.181)    |
| 160. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo                | 19.492     | 15.970     |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

|                              | Esistenze al 31.12.2013 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2014 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni del periodo |                                 |                         |                                       |                                  |                            | Reddittività consolidata complessiva | Patrimonio Netto al 31.12.2014 (gruppo) | Patrimonio Netto al 31.12.2014 (terzi) |               |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul Patrimonio Netto |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni |                                      |   |  | Stock options |
| Capitale:                    |                         |                         |                       |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
| a) azioni ordinarie          | 177.075                 | -                       | 177.075               | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | 133.000                                | 44.075        |
| b) altre azioni              | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Sovraprezzi di emissione     | 1.365                   | -                       | 1.365                 | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | 1.365         |
| Riserve:                     |                         |                         |                       |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
| a) di utili                  | 45.035                  | -                       | 45.035                | 6.053                                      | -                              | -8                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | 27.660                                 | 23.420        |
| b) altre                     | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Riserve da valutazione       | 17.056                  | -                       | 17.056                | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | 9.769                                   | 18.404                                 | 8.421         |
| Strumenti di capitale        | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Azioni proprie               | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Utile (Perdita) di esercizio | 14.638                  | -                       | 14.638                | -6.053                                     | -8.585                         | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | 18.831                                  | 12.790                                 | 6.041         |
| Patrimonio Netto del gruppo  | 178.184                 | -                       | 178.184               | -  | -5.525                         | -297                   | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | 19.492                                  | 191.854                                | -             |
| Patrimonio Netto di terzi    | 76.985                  | -                       | 76.985                | -  | -3.060                         | 289                    | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | 9.108                                   | -                                      | 83.322        |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

|                              | Esistenze al 31.12.2012 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2013 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni del periodo |                                 |                         |                                       |                                  |                            | Reddittività consolidata complessiva | Patrimonio Netto al 31.12.2013 (gruppo) | Patrimonio Netto al 31.12.2013 (terzi) |               |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul Patrimonio Netto |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
|                              |                         |                         |                       |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni |                                      |   |  | Stock options |
| Capitale:                    |                         |                         |                       |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
| a) azioni ordinarie          | 177.075                 | -                       | 177.075               | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | 133.000                                | 44.075        |
| b) altre azioni              | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Sovraprezzi di emissione     | 1.365                   | -                       | 1.365                 | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | 1.365         |
| Riserve:                     |                         |                         |                       |  |                                |                        |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                                      |   |  |               |
| a) di utili                  | 35.898                  | -                       | 35.898                | 8.444                                      | -                              | 692                    | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | 23.412                                 | 21.623        |
| b) altre                     | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Riserve da valutazione       | 8.544                   | -                       | 8.544                 | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 8.513                                | 11.702                                  | 5.354                                  |               |
| Strumenti di capitale        | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Azioni proprie               | -                       | -                       | -                     | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                                    | -                                       | -                                      | -             |
| Utile (Perdita) di esercizio | 14.879                  | -                       | 14.879                | -8.444                                     | -6.271                         | -164                   | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 14.638                               | 10.070                                  | 4.568                                  |               |
| Patrimonio Netto del gruppo  | 165.940                 | -                       | 165.940               | -  | -3.297                         | -429                   | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 15.970                               | 178.184                                 | -                                      |               |
| Patrimonio Netto di terzi    | 71.822                  | -                       | 71.822                | -  | -2.974                         | 956                    | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 7.181                                | -                                       | 76.985                                 |               |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

|  | Importo    |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| <b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   |            |            |
| 1. Gestione  | 80.040     | 50.731     |
| - risultato d'esercizio (+/-)  | 24.898     | 19.282     |
| - attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)                   | 124        | -2.234     |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                          | 34.748     | 25.383     |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 1.498      | 1.493      |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)             | 542        | 538        |
| - imposte e tasse non liquidate (+)  | 19.429     | 15.760     |
| - altri aggiustamenti (+/-)  | -1.199     | -9.492     |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie                             | 587.727    | -1.071.261 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | 9.255      | 31.779     |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                   | -139       | -130       |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | 345.891    | -1.043.093 |
| - crediti verso banche: a vista  | 69.593     | -59.674    |
| - crediti verso banche: altri crediti  | 818.789    | 43.518     |
| - crediti verso clientela  | -682.824   | 36.637     |
| - altre attività   | 27.162     | -80.299    |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie                            | -661.639   | 169.121    |
| - debiti verso banche: a vista   | 289.608    | 100.535    |
| - debiti verso banche: altri debiti  | -994.389   | 188.681    |
| - debiti verso clientela   | 86.465     | -29.029    |
| - titoli in circolazione   | -41.354    | -124.629   |
| - passività finanziarie di negoziazione  | -9.795     | -29.034    |
| - passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                  | 151        | 140        |
| - altre passività  | 7.675      | 62.458     |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa                             | 6.130      | -851.409   |

|   | Importo        |                 |
|---|----------------|-----------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013      |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                              |                |                 |
| 1. Liquidità generata da  | -9.988         | 69.280          |
| - vendite di partecipazioni                                     | 6              | -               |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 10.000         | 68.923          |
| - vendite di attività materiali                                 | -19            | -               |
| - vendite di attività immateriali                               | 1              | 357             |
| 2. Liquidità assorbita da                                       | -33.742        | -1.714          |
| - acquisti di partecipazioni                                    | -759           | -242            |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -31.889        | -               |
| - acquisti di attività materiali                                | -852           | -903            |
| - acquisti di attività immateriali                              | -244           | -569            |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | -23.754        | 67.565          |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>                                 |                |                 |
| - versamenti a copertura di perdite anni precedenti             | 709            | 242             |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                      | -14.846        | -12.601         |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista   | -14.137        | -12.359         |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>        | <b>-31.761</b> | <b>-796.203</b> |

LEGENDA (+) generata (-) assorbita

#### RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio  | Importo    |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 64.338     | 860.541    |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | -31.761    | -796.203   |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | -          | -          |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 32.577     | 64.338     |



# NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2014

**Parte A**

Politiche contabili

**Parte B**

Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato

**Parte C**

Informazioni sul Conto Economico consolidato

**Parte D**

Redditività consolidata complessiva

**Parte E**

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

**Parte F**

Informazioni sul Patrimonio consolidato

**Parte G**

Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

**Parte H**

Operazioni con parti correlate

**Parte I**

Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

**Parte L**

Informativa di settore

I dati contenuti nelle tabelle di Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.



# PARTE A

## POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Sezione 5 - Altri aspetti

---

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

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

2 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

4 - Crediti

5 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

6 - Operazioni di copertura

7 - Partecipazioni

8 - Attività materiali

9 - Attività immateriali

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

11 - Fiscalità corrente e differita

12 - Fondi per rischi ed oneri

13 - Debiti e titoli in circolazione

14 - Passività finanziarie di negoziazione

15 - Passività finanziarie valutate al *fair value*

16 - Operazioni in valuta

17 - Altre informazioni

---

### A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, *fair value* ed effetti sulla redditività complessiva

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

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

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

---

### A.4 – INFORMATIVA SUL *FAIR VALUE*

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

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

A.4.4 Altre informazioni

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*.

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

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

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

---

### A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. 'DAY ONE PROFIT/LOSS'

## A.1 – PARTE GENERALE

Il Gruppo Cassa Centrale Banca è composto dalla Capogruppo Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A., dalla controllata Cassa Centrale Banca S.p.A. e dalle società controllate da quest'ultima: Centrale Leasing Nord Est S.p.A., Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. e Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 non include i dati relativi a Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l. in quanto per tale società, costituita il 26 febbraio 2014 i valori delle attività e passività patrimoniali, nonché i proventi/costi maturati alla data di fine anno 2014, non sono rilevanti (*immateriale subsidiaries*).

### SEZIONE 1

#### DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

A seguito dell'emanazione del D.Lgs. 38/2005, il Gruppo Cassa Centrale Banca è tenuto alla redazione del bilancio consolidato in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), come recepiti dall'Unione Europea.

La Banca d'Italia, cui il citato decreto ha confermato i poteri già conferiti dal D.Lgs. 87/92, ha stabilito gli schemi di bilancio e Nota Integrativa nella circolare 262 del 22 dicembre 2005, e successivi aggiornamenti.

Il presente bilancio è redatto pertanto in conformità ai principi contabili emanati dallo IASB e omologati dall'Unione Europea fino al 31 dicembre 2014, ivi inclusi i documenti interpretativi IFRIC e SIC e elencati nell'allegato A riportato al termine della Parte A.1, limitatamente a quelli applicati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali si è fatto riferimento, inoltre, al *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statement*, ossia al 'Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio', emanato dallo IASB.

Sul piano interpretativo si sono tenuti in considerazione anche i documenti sull'applicazione in Italia dei principi contabili IAS/IFRS predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

### SEZIONE 2

#### PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il principio contabile internazionale IAS 1 'Presentazione del bilancio', rivisto nella sostanza nel 2007 ed omologato dalla Commissione delle Comunità europee nel dicembre 2008, richiede la rappresentazione di un 'Conto Economico complessivo' dove figurano tra le altre componenti reddituali anche le variazioni di valore delle attività registrate nel periodo in contropartita del Patrimonio Netto. La Società, in linea con quanto riportato nella citata Circolare 262/2005, ha scelto, come consentito dal principio contabile in esame, di esporre il Conto Economico complessivo in due prospetti: un primo prospetto che evidenzia le tradizionali componenti di Conto Economico ed il relativo risultato d'esercizio e un secondo prospetto che, partendo da quest'ultimo, espone le altre componenti di Conto Economico complessivo (Prospetto della Redditività Complessiva).

Il bilancio consolidato è costituito pertanto dallo Stato Patrimoniale, dal 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 degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione del Gruppo.

A fini comparativi, gli schemi di bilancio e, ove richiesto, le tabelle della Nota Integrativa riportano anche i dati relativi all'esercizio precedente.

Al riguardo, si evidenzia che dal 2014 gli impegni in carico alla controllata Cassa Centrale Banca comunicati dal Fondo Garanzia dei Depositanti sono accantonati, per quanto di competenza, nella voce 100 del Passivo 'Altre passività', con addebito alla voce di Conto Economico 130 d) 'Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie'. In linea generale, fino al 2013, gli impegni comunicati dal Fondo Garanzia dei Depositanti venivano accantonati ad apposito 'Fondo per rischi e oneri' (voce 120 del Passivo) con addebito alla voce di Conto Economico 190 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri'. Gli interventi diretti per cassa non già oggetto di accantonamento, i rimborsi, le cessioni di crediti ex Dta, invece, confluivano alla voce 220 'Altri oneri/proventi di gestione'. Pertanto, sulla base della nuova rappresentazione contabile degli interventi ai Fondi di Garanzia ed in linea con l'ultimo aggiornamento della Banca d'Italia alla Circolare n. 272/2008 'Matrice dei conti', si è proceduto a riclassificare le voci dell'esercizio 2013.

Il bilancio consolidato è redatto nella prospettiva della continuità aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni 'fuori bilancio' sono state valutate secondo valori di funzionamento.

Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo della Capogruppo valutano con estrema attenzione la prospettiva del Gruppo, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e della relazione di gestione. Gli stessi organi precisano inoltre di non aver rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo del Gruppo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Come indicato nella Nota Integrativa, sono stati completati i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, 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 principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

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

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio consolidato.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di Nota Integrativa.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2014. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso in considerazione della persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato caratterizzato sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione, sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati.

Tali parametri e le informazioni utilizzate per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili. Si fa riferimento inoltre ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- Principio della verità e della correttezza e della completezza nella presentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria (*true and fair view*).
- Principio della competenza economica.
- Principio della coerenza di presentazione e classificazione da un esercizio all'altro (comparabilità).
- Principio del divieto di compensazione di partite, salvo quanto espressamente ammesso.
- Principio della prevalenza della sostanza sulla forma.
- Principio della prudenza nell'esercizio dei giudizi necessari per l'effettuazione delle stime richieste in condizioni di incertezza, in modo che le attività o i ricavi non siano sovrastimati e le passività o i costi non siano sottostimati, senza che ciò comporti la creazione di riserve occulte o di accantonamenti eccessivi.
- Principio della neutralità dell'informazione.
- Principio della rilevanza/significatività dell'informazione.

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005, secondo l'ultimo aggiornamento del 22 dicembre 2014.

Gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi. In conformità a quanto disposto dalla Circolare n. 262 emanata dalla Banca d'Italia non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel Conto Economico e nella relativa sezione della Nota Integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi. Nel prospetto della Redditività Complessiva gli importi negativi sono indicati fra parentesi.

Per completezza rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia, la Nota Integrativa riporta anche i titoli delle sezioni relative a voci di bilancio che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né a quello precedente. Inoltre, nella stessa, sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché il Prospetto della Redditività Complessiva, il Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, del Rendiconto Finanziario e la presente Nota Integrativa, quando non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Le differenze riscontrabili fra l'informativa fornita in Nota Integrativa e gli schemi di bilancio, relativamente agli importi evidenziati, sono dovute ad arrotondamenti.

### SEZIONE 3

#### AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato include il bilancio di Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A. e delle sue controllate dirette o indirette, Cassa Centrale Banca S.p.A., Centrale Leasing Nord Est S.p.A. e Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. ai sensi di quanto previsto dal principio contabile IFRS 10.

Le entità controllate sono oggetto di consolidamento a partire dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, secondo il metodo dell'acquisto, e cessano di essere consolidate dal momento in cui viene a mancare una situazione di controllo. L'esistenza del controllo è oggetto di un continuo processo di valutazione qualora

intervengano fatti e circostanze tali da indicare la presenza di una variazione in uno o più dei tre elementi costitutivi del requisito del controllo, rappresentati nel successivo paragrafo '2. Valutazioni e assunzioni per determinare l'area di consolidamento'.

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione 'linea per linea' degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle attività controllate, in contropartita dell'annullamento dell'investimento detenuto dal Gruppo nell'entità e della rilevazione, nelle opportune voci, delle quote di spettanza dei terzi. Le differenze emerse da tale compensazione sono state assoggettate al trattamento previsto dall'IFRS 3; qualora siano state allocate ad apposite voci, sono sottoposte al trattamento contabile previsto dal principio di riferimento; qualora non siano state specificatamente allocate sono iscritte ad avviamento tra le attività immateriali e assoggettate a *impairment test*. Le differenze negative sono imputate a Conto Economico. In aggiunta, per le entità controllate per il tramite di un rapporto partecipativo la quota dei terzi relativa al patrimonio, al risultato dell'esercizio e alla redditività complessiva è oggetto di rappresentazione separata nei rispettivi schemi di bilancio consolidato (rispettivamente nelle voci '210. Patrimonio di pertinenza di terzi', '330. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza dei terzi', '150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi').

I costi e i ricavi dell'entità controllata sono inclusi nel consolidato a partire dalla data di acquisizione del controllo. I costi e i ricavi della controllata ceduta sono inclusi nel conto economico fino alla data di cessione; la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il valore contabile delle attività nette della stessa è oggetto di rilevazione nella voce di conto economico '270. Utile (Perdita) da cessione di investimenti'. In presenza di una cessione parziale dell'entità controllata che non determina la perdita del controllo, la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il relativo valore contabile viene rilevata in contropartita del patrimonio netto.

Il legame di controllo, controllo congiunto e collegamento si considera cessato nei casi in cui la definizione delle politiche finanziarie e gestionali della società partecipata è sottratta agli organi di governo ed è attribuita ad un organo governativo, ad un tribunale e in casi simili. La partecipazione in questi casi viene assoggettata al trattamento dello las 39.

Nel rispetto dei criteri generali di significatività e rilevanza delle informazioni, sono escluse dall'area di consolidamento le partecipazioni di controllo e le imprese collegate ritenute irrilevanti nel contesto del bilancio consolidato, le quali sono valutate al costo ed esposte nella voce 100 'Partecipazioni' dello Stato Patrimoniale. I bilanci delle società del gruppo consolidati con il metodo integrale sono stati predisposti con l'applicazione di politiche contabili e criteri di valutazione omogenei.

Nel consolidamento con il metodo integrale, gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle società consolidate sono inclusi nel bilancio consolidato, previa integrale elisione dei saldi, delle operazioni, dei ricavi e dei costi infragruppo.

Le partecipazioni di controllo destinate alla vendita sono consolidate con il metodo integrale ed esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione valutato alla data di chiusura del bilancio al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di dismissione.

## 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

| Denominazione impresa   | Sede operativa | Sede legale | Tipo di rapporto                                       | Rapporto di partecipazione                                     |           | Disponibilità voti % |
|---|----------------|-------------|--|--|-----------|----------------------|
|   |                |             |  | Impresa partecipante   | Quota %   |                      |
| 1. Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. | Trento         | Trento      | Maggioranza dei diritti di voto in Assemblea ordinaria | Centrale Finanziaria del Nord Est S.p.A.                       | 68,61 (1) | 72,64 (2)            |
| 2. Centrale Leasing Nord Est S.p.A.                               | Padova         | Padova      | Maggioranza dei diritti di voto in Assemblea ordinaria | Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. | 100,00    | 100,00               |
| 3. Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l.                 | Trento         | Trento      | Maggioranza dei diritti di voto in Assemblea ordinaria | Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. | 100,00    | 100,00               |
| 4. Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l.                          | Trento         | Trento      | Maggioranza dei diritti di voto in Assemblea ordinaria | Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. | 100,00    | 100,00               |

(1) La quota % rappresenta il rapporto fra le azioni ordinarie e privilegiate di Cassa Centrale Banca possedute dalla Capogruppo e il totale azioni della società partecipata.

(2) La percentuale di disponibilità voti rappresenta il rapporto fra le azioni ordinarie di Cassa Centrale Banca possedute dalla Capogruppo e il totale delle azioni ordinarie della società partecipata.

La partecipazione nella *joint-venture* CRRFIN S.p.A. è stata valutata con il metodo del Patrimonio Netto, come previsto dallo IAS 31.

Ai fini della predisposizione delle segnalazioni di vigilanza tale partecipazione è stata invece consolidata con il metodo proporzionale. La normativa di riferimento per la predisposizione delle suddette segnalazioni prevede infatti che le partecipazioni in *joint-venture* siano consolidate con tale metodo.

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

L'area di consolidamento è determinata con ossequio alle previsioni contenute nel principio contabile internazionale IFRS 10 'Bilancio consolidato', entrato in vigore a partire dall'esercizio 2014. In base al principio, il requisito del controllo è alla base del consolidamento di tutti i tipi di entità, incluse le entità strutturate, e si realizza quando un investitore ha contemporaneamente:

- il potere di decidere sulle attività rilevanti dell'entità;
- è esposto o beneficia dei rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità;
- ha la capacità di esercitare il proprio potere per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti (collegamento fra potere e rendimenti).

L'IFRS 10 stabilisce quindi che, per avere il controllo, l'investitore deve avere le capacità di dirigere le attività rilevanti dell'entità, per effetto di un diritto giuridico o per mera situazione di fatto, ed essere altresì esposto alla variabilità dei risultati che derivano da tale potere.

Il Gruppo consolida pertanto tutti i tipi di entità quando tutti e tre gli elementi del controllo risultano essere presenti.

Generalmente, quando un'entità è diretta per il tramite dei diritti di voto, il controllo deriva dalla detenzione di più della metà dei diritti di voto.

Negli altri casi, la determinazione dell'area di consolidamento richiede di considerare tutti i fattori e le circostanze che conferiscono all'investitore la capacità pratica di condurre unilateralmente le attività rilevanti dell'entità (controllo di fatto). A Tal fine risulta necessario considerare un insieme di fattori, quali, a mero titolo di esempio:

- lo scopo e il disegno dell'entità;
- l'individuazione delle attività rilevanti e di come sono gestite;
- qualsiasi diritto detenuto tramite accordi contrattuali che conferiscono il potere di governare le attività rilevanti, quale il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali dell'entità, il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nell'organo deliberativo o il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dell'organo con funzioni deliberative;
- eventuali diritti di voto potenziali esercitabili e considerati sostanziali;
- coinvolgimento nell'entità nel ruolo di agente o di principale;
- la natura e la dispersione di eventuali diritti detenuti da altri investitori.

Con riferimento alla situazione del Gruppo esistente al 31 dicembre 2014, sono considerate controllate in via esclusiva tutte le società di cui si detiene la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria, in quanto non sono state individuate evidenze che altri investitori abbiano la capacità pratica di dirigere le attività rilevanti. Per le società di cui si possiede la metà o una quota inferiore dei diritti di voto, al 31 dicembre 2014 non è stato individuato alcun accordo, clausola statutaria, situazione in grado di attribuire al gruppo la capacità pratica di governare unilateralmente le attività rilevanti.

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

Al 31.12.2014 non esistono società controllate per il tramite di un rapporto partecipativo con interessenze di terzi significative. Di conseguenza non si riporta alcuna informativa nei successivi paragrafi 3.1 e 3.2.

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

Non si riporta alcuna informativa in quanto per il Gruppo al 31 dicembre 2014 non esistono interessenze di terzi considerate significative.

#### **3.2 Partecipazioni con interessenze di terzi significative, informazioni contabili**

Non si riporta alcuna informativa in quanto per il Gruppo al 31 dicembre 2014 non esistono interessenze di terzi considerate significative.

### **4. Restrizioni significative**

Al 31 dicembre 2014, non esistono vincoli o restrizioni giuridiche o sostanziali in grado di ostacolare il rapido trasferimento di risorse patrimoniali all'interno del Gruppo. Gli unici vincoli sono quelli riconducibili alla normativa regolamentare che può richiedere il mantenimento di un ammontare minimo di fondi propri, o alle disposizioni del codice civile sugli utili e riserve distribuibili.

Si precisa che non esistono diritti protettivi detenuti dalle minoranze in grado di limitare la capacità del Gruppo di accedere o di trasferire le attività tra le società del Gruppo o di regolare le passività del Gruppo, anche in

relazione al fatto che non esistono al 31.12.2014 società controllate con interessenze di terzi significative, come esposto nel precedente paragrafo.

### 5. Altre informazioni

Le imprese collegate sono quelle nelle quali la Capogruppo, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20 per cento dei diritti di voto, presupponendosi in tal caso influenza notevole. Di contro, se la Capogruppo possiede, direttamente o indirettamente una quota minore del 20 per cento dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si suppone che la partecipante non abbia un'influenza notevole, a meno che tale influenza non possa essere chiaramente dimostrata.

Le imprese collegate sono valutate in bilancio secondo il metodo del Patrimonio Netto.

Con il metodo del Patrimonio Netto la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota spettante alla partecipante degli utili e perdite della collegata realizzata dopo la data di acquisizione. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il Patrimonio Netto della partecipata sono incluse nel valore contabile della partecipata. Se la quota delle perdite di pertinenza del Gruppo eccede il valore contabile della partecipazione nella società collegata, non si dà luogo alla contabilizzazione di ulteriori perdite. Si accantonano e rilevano come passività ulteriori perdite solo nella misura in cui esistano obbligazioni legali o implicite o in presenza di pagamenti effettuati per conto della società collegata.

### Bilanci utilizzati per il consolidamento

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2014, come approvati dai competenti organi delle società consolidate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo.

La valutazione con il metodo del Patrimonio Netto è effettuata sulla base degli ultimi bilanci disponibili delle partecipate come dettagliato nella Parte B, tabella 10.4 di Nota Integrativa consolidata.

## SEZIONE 4

### EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Non sono intervenuti fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita in Nota Integrativa o una modifica dei dati riportati.

## SEZIONE 5

### ALTRI ASPETTI

Nel corso del 2014 sono entrati in vigore i seguenti principi e interpretazioni contabili:

- IFRS 10 Bilancio consolidato
- IFRS 11 Accordi a controllo congiunto
- IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità
- *Amendments to IFRS 10, 11, 12 on transition guidance*
- IAS27 (revised) Bilancio separato
- IAS28 (revised) Associates and joint ventures
- *Amendment agli IFRS 10, 11, 12 e IAS27 'Investment entities'*



- *Amendment allo IAS32 'Offsetting financial instruments asset and liability'*
- *Amendment allo IAS36 'Impairment of assets'*
- *Amendment allo IAS39 'Financial instruments: recognition and measurement'*
- *Ifric 21 'Levies'*.

Per gli effetti sul bilancio d'esercizio delle suddette modifiche si fa rinvio alla successiva sezione 'A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio'.

## ALLEGATO A)

| IAS/IFRS |   |
|----------|---|
| IAS      | 1 Presentazione del bilancio  |
| IAS      | 7 Rendiconto finanziario  |
| IAS      | 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili 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 <i>Leasing</i>   |
| 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 Rilevazione e rappresentazione in bilancio dei fondi pensione  |
| IAS      | 27 Bilancio separato  |
| IAS      | 28 Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>   |
| IAS      | 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio   |
| IAS      | 33 Utile per azione   |
| IAS      | 36 Riduzione 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   |
| IFRS     | 1 Prima adozione degli <i>International Financial Reporting Standard</i>  |
| 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 <i>Fair value</i>  |
| SIC      | 7 Introduzione dell'euro  |
| SIC      | 15 <i>Leasing</i> operativo - Incentivi   |
| SIC      | 25 Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti   |
| SIC      | 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del <i>leasing</i>   |
| SIC      | 32 Attività immateriali - Costi connessi a siti <i>web</i>  |
| IFRIC    | 4 Determinare se un accordo contiene un <i>leasing</i>  |
| IFRIC    | 9 Rideterminazione del valore dei derivati incorporati  |
| IFRIC    | 14 IAS 19 - Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione |
| IFRIC    | 16 Coperture di un investimento netto in una gestione estera  |
| IFRIC    | 17 Distribuzioni ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide   |
| IFRIC    | 19 Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale  |
| IFRIC    | 21 <i>Levies</i>  |

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

### Le modifiche della normativa contabile

Per la predisposizione del bilancio consolidato sono stati adottati i medesimi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, così come modificati dai nuovi principi contabili entrati in vigore nel corso del 2014.

Di seguito sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

### 1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti principalmente con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi o dal margine di profitto dell'operatore. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IAS n. 39 §9, nella versione prevista dal regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al *fair value*, che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* positivo, ad eccezione dei contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura il cui impatto confluisce nella voce 80 dell'attivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente negativo, lo stesso è contabilizzato tra le passività finanziarie di negoziazione.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a Conto Economico.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto Economico.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value* con imputazione a Conto Economico delle relative variazioni. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Nella variazione del *fair value* dei contratti derivati con controparte 'clientela' si tiene conto del loro *credit risk*. Per dettagli in merito alla modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' delle 'Altre informazioni' della presente parte A.2.

#### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui

flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*), sono iscritte per competenza nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzate dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel 'Risultato netto dell'attività di negoziazione', ad eccezione dei risultati economici relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al *fair value*, rilevata nel 'Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*'.

## **2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente voce quelle attività che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico, sulla base della *fair value option* prevista dal principio IAS 39 § 9, nella versione prevista dal regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005.

In particolare, la *fair value option* è utilizzata allorché consenta 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* risulta complessa.

La *fair value option* è inoltre impiegata in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che soddisfa determinate condizioni, al fine di non procedere allo scorporo dello stesso dallo strumento ospite, valutando al *fair value* lo strumento finanziario nel suo complesso.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie rappresentate da titoli di debito e di capitale avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a Conto Economico.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie rappresentate da finanziamenti avviene alla data di erogazione.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie vengono rilevate al *fair value*, rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato o dall'ammontare erogato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto Economico.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' delle 'Altre informazioni' della presente parte A.2.

**Criteri di cancellazione**

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

**Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio, sono classificati nel 'Risultato netto delle attività finanziarie valutate al *fair value*' di Conto Economico.

**3 - ATTIVITÀ  
FINANZIARIE  
DETENUTE SINO  
ALLA SCADENZA**
**Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività disponibili per la vendita.

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per trasferimento dalle 'Attività disponibili per la vendita', il *fair value* dell'attività alla data di passaggio viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. I criteri adottati sono i medesimi descritti per le 'Attività finanziarie disponibili per la vendita'. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a Conto Economico. Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore.

### **Criteri di cancellazione**

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

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi. Gli utili o le perdite riferiti ad 'Attività detenute sino a scadenza' sono rilevati nel Conto Economico nel momento in cui le attività sono cedute, alla voce 'Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza'.

Eventuali riduzioni di valore vengono rilevate a Conto Economico nella voce 'Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza'. In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a Conto Economico nella stessa voce.

## **4 - CREDITI**

### **Criteri di classificazione**

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie, a breve e a medio/lungo termine, non derivate e non quotate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente e che non sono stati classificati all'origine tra le 'Attività finanziarie disponibili per la vendita', tra le 'Attività finanziarie valutate al *fair value*', tra le 'Attività finanziarie di negoziazione' o tra le 'Attività finanziarie detenute fino a scadenza'.

Nella voce 'Crediti' rientrano i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine e titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

### **Criteri di iscrizione**

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

Nel caso di titoli di debito l'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*).

Nei casi in cui l'importo netto erogato non corrisponda al *fair value* dell'attività, a causa dell'applicazione di un tasso d'interesse significativamente inferiore rispetto a quello di mercato o a quello normalmente praticato su finanziamenti con caratteristiche similari, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei flussi di cassa futuri scontati ad un tasso appropriato di mercato.

La differenza rispetto all'importo erogato è imputata direttamente a Conto Economico all'atto dell'iscrizione iniziale.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine sono iscritte in bilancio come operazioni di impiego. In particolare, le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato di 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 eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interessi, all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al valore nominale erogato. I proventi e gli oneri agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a Conto Economico.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

A ciascuna data di predisposizione del bilancio, i crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di posizione scaduta da oltre 90 giorni secondo le attuali regole di Banca d'Italia.

Detti crediti deteriorati (*non performing*) sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

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

La rettifica di valore è iscritta a Conto Economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

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

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti *in bonis*, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva stimata tenendo conto anche dei parametri utilizzati ai fini di Basilea II. A ciascuna categoria omogenea di credito viene attribuita una probabilità di default (PD) e una perdita attesa in caso di inadempienza (LGD) stimata tenendo conto di serie storiche fondate su elementi osservabili alla data della valutazione. La metodologia adottata integra le disposizioni di Basilea II con quelle dei Principi internazionali che escludono le perdite future, ma considerano le sole perdite intervenute anche se non ancora manifeste alla data di bilancio, tenendo conto del tempo

intercorrente tra il momento in cui si manifesta l'evento di *default* e quello in cui esso viene recepito dal sistema aziendale.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente e i recuperi di parti o di interi valori svalutati in precedenza sono imputate nel Conto Economico nella voce 'Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti'.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, quando la cessione ha comportato il trasferimento in maniera sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo, comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi sui crediti sono classificati negli 'Interessi attivi e proventi assimilati' derivanti da 'Crediti verso banche e clientela' e sono iscritti in base al principio della competenza temporale, sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le rettifiche e le riprese di valore, compresi i ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, riferite a valutazioni analitiche o collettiva, sono rilevate ad ogni data di bilancio alla voce 'Rettifiche/riprese di valore nette per il deterioramento di crediti'.

Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti alla voce 100 a) del Conto Economico 'Utile (perdite) da cessione o riacquisto di crediti'.

## **5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate che non sono classificate tra le attività detenute per la negoziazione o valutate al *fair value*, tra le attività finanziarie detenute fino a scadenza o tra i crediti. Si tratta pertanto di una categoria residuale che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che può essere ceduta per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli azionari quotati e non quotati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento (influenza notevole) o di *joint venture*.



### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a Patrimonio Netto.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione di 'Attività finanziarie detenute sino a scadenza', il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*. Per esse si rilevano:

- a Conto Economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento sia dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a Patrimonio Netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, le variazioni di *fair value*.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

Ad ogni chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment test*) ai sensi dei paragrafi 58 e seguenti dello IAS 39. Per i titoli di debito, ad ogni chiusura di bilancio, se vi sono effettive evidenze (come l'esistenza di indicatori di difficoltà finanziarie tali da pregiudicare l'incasso del capitale e degli interessi), si procede all'*impairment test* per verificare la presenza di riduzioni di valore nell'attività che obbligano all'iscrizione di una perdita a Conto Economico quale differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Per i titoli di capitale quotati, l'esistenza di perdite durevoli di valore è valutata considerando gli indicatori di un significativo o prolungato declino del *fair value*. Per significativo e prolungato declino del *fair value* si intendono rispettivamente:

- una riduzione del *fair value* al di sotto del costo superiore al 20,00% alla data di *reporting*;
- o una perdurante riduzione del *fair value* al di sotto del costo che perduri per oltre 9 mesi alla data di *reporting*.

Le quote di fondi di OICR sono assimilate ai titoli di capitale, pertanto per tale tipologia di strumenti finanziari valgono le medesime considerazioni sopra esposte per quanto riguarda l'individuazione dei criteri di *impairment*. Per gli strumenti finanziari mantenuti al costo, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Per i titoli di debito, al fine di verificare un'eventuale evidenza di riduzione di valore dovuta al Rischio paese, si procede ad un'analisi dello Stato di appartenenza dell'Emittente.

Nel caso in cui si ravvisi l'esistenza di una eventuale perdita di valore, la stessa così determinata viene contabilizzata a Conto Economico per un ammontare pari alla differenza tra valore di carico e il *fair value* corrente alla data di valutazione.

Qualora, in un periodo successivo, i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore alla medesima voce di Conto Economico per i titoli obbligazionari e alla corrispondente riserva di Patrimonio Netto per i titoli azionari. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### **Criteri di cancellazione**

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

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione a Conto Economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica 'Riserva di Patrimonio Netto' sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita durevole di valore, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione, vengono riversati a Conto Economico rispettivamente nella voce 'Utile (perdita) da cessione o riacquisto: b) attività finanziarie disponibili per la vendita' o 'Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento', rettificando la specifica suddetta riserva.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a Conto Economico per cassa alla voce di Conto Economico 'Dividendi e proventi simili'.

## **6 - OPERAZIONI DI COPERTURA**

### **Criteri di classificazione**

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* positivo.

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite rilevabili su un determinato elemento (o gruppo di elementi) attribuibili ad un determinato rischio tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento (o gruppo di elementi) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a un particolare rischio associato a una posta di bilancio presente o futura altamente probabile;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera le cui attività sono state, o sono gestite in un Paese, o in una valuta, non Euro.

### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al *fair value* e sono classificati nella voce di

bilancio di attivo patrimoniale 80 'Derivati di copertura' e di passivo patrimoniale 60 'Derivati di copertura', a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo.

L'operazione di copertura è riconducibile ad una strategia predefinita dal *Risk Management* e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate; esso è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, inclusa l'alta efficacia iniziale e prospettica durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misurata dal confronto di tali variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80,00%-125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale utilizzando:

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

Se le verifiche non confermano che la copertura è altamente efficace, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria e, in caso di *cash flow hedge*, l'eventuale riserva viene riversata a Conto Economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento. I legami di copertura cessano anche quando il derivato scade oppure viene venduto o esercitato e l'elemento coperto è venduto ovvero scade o è rimborsato.

### **Criteri di valutazione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*. La determinazione del *fair value* dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

### **Criteri di cancellazione**

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengono meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

#### **Copertura del *fair value* (*fair value hedge*)**

Il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al rischio coperto è registrato nel Conto Economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nella voce 'Risultato netto dell'attività di copertura'.

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell' *hedge accounting* e la relazione di copertura venga revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a Conto Economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo nel caso di strumenti iscritti a costo ammortizzato. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a Conto Economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a Conto Economico.

#### **Copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*):**

Le variazioni di *fair value* del derivato di copertura sono contabilizzate a Patrimonio Netto tra le riserve da valutazione delle operazioni di copertura dei flussi finanziari, per la quota efficace della copertura, e a Conto Economico per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel Conto Economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal Patrimonio Netto alla corrispondente voce di Conto Economico. Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting*, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a Patrimonio Netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a Conto Economico alla voce 'Risultato netto dell'attività di negoziazione' nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

## **7 - PARTECIPAZIONI**

### **Criteri di classificazione**

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di collegamento (influenza notevole) e a controllo congiunto. In particolare si definiscono:

- **Impresa collegata:** le partecipazioni in società per le quali pur non ricorrendo i presupposti del controllo, la Società, direttamente o indirettamente, è in grado di esercitare un'influenza notevole. Tale influenza si presume esistere per le società nelle quali la Società possiede almeno il 20,00% dei diritti di voto o nelle quali la stessa ha comunque il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici.
- **Impresa a controllo congiunto (*Joint venture*):** partecipazione in società attraverso un accordo congiunto in base al quale è necessario il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo per l'assunzione di decisioni finanziarie e gestionali aventi valenza strategica.

### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni in società sottoposte a controllo congiunto o ad influenza notevole sono valutate con il metodo del patrimonio netto adeguando il valore di carico della partecipazione alla frazione di patrimonio netto di spettanza del Gruppo risultante dal bilancio della partecipata alla data di acquisto o del primo consolidamento.

Se esistono obiettive evidenze di riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. L'eventuale perdita di valore viene iscritta a Conto Economico nella voce 'Utili (Perdite) delle Partecipazioni'.

#### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività è scaduto, o laddove la partecipazione viene ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati per cassa, nella voce 'Dividendi e proventi simili' nell'esercizio in cui sono deliberati dalla società che li distribuisce.

Eventuali rettifiche/riprese di valore connesse alla valutazione delle partecipazioni nonché utili o perdite derivanti dalla cessione sono imputate alla voce 'Utili/perdite delle partecipazioni'.

## **8 - ATTIVITÀ MATERIALI**

#### **Criteri di classificazione**

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo ad uso durevole.

Si definiscono 'Immobili ad uso funzionale' quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi. Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione e/o per l'apprezzamento del capitale investito. Per gli immobili posseduti 'cielo-terra' per i quali il valore del terreno sia incorporato nel valore del fabbricato, si provvede alla suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato, ove non direttamente desumibile dal contratto di acquisto, sulla base di perizie redatte da specialisti del settore.

#### **Criteri d'iscrizione**

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

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene, se identificabili e separabili, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Se tali migliorie non sono identificabili e separabili, vengono iscritte tra le 'Altre Attività' e successivamente ammortizzate sulla base della durata dei contratti cui si riferiscono per i beni di terzi, o lungo la vita residua del bene se di proprietà.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, 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.

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.

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio i soli immobili detenuti 'cielo terra'; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli investimenti immobiliari che sono valutati al *fair value* in conformità al principio contabile IAS 40.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. 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.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel Conto Economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al Conto Economico alla voce 'Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali'.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettifiche per possibili perdite di valore ogniqualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile.

Una svalutazione per perdita durevole di valore è rilevata per un ammontare corrispondente all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a Conto Economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata 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. Nella voce 'Utili (Perdite) da cessione di investimenti' sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

## **9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Criteri di classificazione**

Il principio contabile IAS 38 definisce attività immateriali quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;

- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

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

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività materiale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita 'definita' sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene. L'ammortamento termina dalla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

L'ammontare della perdita, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale dal momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al Conto Economico.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Nella voce 'Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali' è indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore, gli ammortamenti e le riprese di valore relative alle attività immateriali.

Nella voce 'Utili (Perdite) da cessione di investimenti', formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

## 10 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE

### Criteri di classificazione

Tale voce include le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5.

Vengono classificate nella presente voce quelle attività e gruppi di attività per le quali il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione altamente probabile di vendita anziché con il loro uso continuativo. Perché la vendita sia altamente probabile, la Direzione, ad un adeguato livello, deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività, e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio *fair value* (valore equo) corrente. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

### Criteri di iscrizione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati, al momento dell'iscrizione iniziale, al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita.

### Criteri di valutazione

Tali attività e gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value*, al netto dei costi di cessione.

### Criteri di cancellazione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione.

Se un'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, non possiede i criteri per l'iscrizione a norma del principio contabile IFRS 5, non si deve più classificare l'attività (o il gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita.

Si deve valutare un'attività non corrente che cessa di essere classificata come posseduta per la vendita (o cessa di far parte di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) al minore tra:

- il valore contabile prima che l'attività (o gruppo in dismissione) fosse classificata come posseduta per la vendita, rettificato per tutti gli ammortamenti, svalutazioni o ripristini di valore che sarebbero stati altrimenti rilevati se l'attività (o il gruppo in dismissione) non fosse stata classificata come posseduta per la vendita;
- il suo valore recuperabile alla data della successiva decisione di non vendere.

## 11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite rilevate in applicazione dello IAS12.

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 o accreditate direttamente a Patrimonio Netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a Patrimonio Netto.



### **Fiscalità corrente**

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale. Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte alla data del bilancio, sono inserite tra le 'Passività fiscali correnti' dello Stato Patrimoniale. Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le 'Attività fiscali correnti' dello Stato Patrimoniale.

### **Fiscalità differita**

Le attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta. Le attività fiscali vengono rilevate solo se si ritiene probabile che in futuro si realizzerà un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata tale attività.

In particolare la normativa fiscale può comportare delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico, che, se temporanee, provocano, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello Stato Patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in 'Differenze temporanee deducibili' e in 'Differenze temporanee imponibili'.

### **Attività per imposte anticipate**

Le 'Differenze temporanee deducibili' indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. Esse generano imposte anticipate attive in quanto esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le 'Attività per imposte anticipate' sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili. Tuttavia la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e rettifiche su crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale. In particolare, in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle rettifiche su crediti sarà oggetto di trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito con modificazioni dalla Legge 26 febbraio 2011, n. 10 e come modificato dal c. 167 e seguenti art. 1 L. 27 dicembre 2013 n. 147.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56, del citato D.L. 225/2010.

L'origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione in bilancio.

### **Passività per imposte differite**

Le 'Differenze temporanee imponibili' indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale e conseguentemente generano 'Passività per imposte differite' in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al Conto Economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Le 'Passività per imposte differite' sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta in quanto non è previsto che siano effettuate operazioni che ne determinano la tassazione.

L'origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti in bilancio secondo criteri civilistici.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto sia di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni e sono contabilizzate nella voce 'Attività fiscali b) anticipate' e nella voce 'Passività fiscali b) differite'. Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il Conto Economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il Patrimonio Netto senza influenzare il Conto Economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al Patrimonio Netto, interessando la specifica riserva quando previsto.

## **12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI**

### **Criteri di classificazione**

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'utilizzo di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempreché possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

### **Criteri di iscrizione**

La sottovoce 'Fondi di quiescenza' include gli accantonamenti a fronte di benefici erogati al dipendente successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro nella forma di piani a contribuzione definita o a prestazione definita. Nella sottovoce 'Altri fondi' del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle 'Altre passività'.

### **Criteri di valutazione**

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima possibile dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 17.

### **Criteri di cancellazione**

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere usato solo per quelle spese per le quali esso fu originariamente iscritto.

### **Rilevazione delle componenti economiche**

L'accantonamento è rilevato a Conto Economico alla voce 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri'. Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a Conto Economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

## **13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

### **Criteri di classificazione**

I debiti rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

Le voci del Passivo dello Stato Patrimoniale '10. Debiti verso banche', '20. Debiti verso clientela' e '30. Titoli in circolazione' comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, non classificati tra le 'passività finanziarie valutate al *fair value*'. Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

### **Criteri di iscrizione**

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

Il *fair value* delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a Conto Economico. Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a Conto Economico.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per

il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a Conto Economico nelle pertinenti voci.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute, ovvero quando la Società procede al riacquisto di titoli di propria emissione con conseguente ridefinizione del debito iscritto per titoli in circolazione.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi. L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a Conto Economico nella voce 'Utili/perdite da cessione o riacquisto'.

### **14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

#### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc...) classificate nel portafoglio di negoziazione.

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading*. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IAS n. 39 §9, nella versione prevista dal regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al *fair value*, che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* negativo, ad eccezione dei contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura il cui impatto confluisce nella voce 60 del passivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente positivo, lo stesso è contabilizzato tra le attività finanziarie di negoziazione.

#### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al *fair value*.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti derivati connessi con la *fair value option* sono contabilizzati alla voce 'Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*' di Conto Economico.

## **15 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente voce quelle passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico, sulla base della cosiddetta *fair value option* prevista dal principio IAS 39 § 9, nella versione prevista dal Regolamento della Commissione Europea n. 1864/2005 del 15 novembre 2005, ossia, quando:

- la designazione al *fair value* consente di eliminare o ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari;
- si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In particolare sono classificate nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione e concambiati con le emissioni correlate effettuate dalle CR-BCC ed acquistate dalla Società (valutate al *fair value* fra le attività finanziarie).

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione le passività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a Conto Economico.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a Conto Economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al Conto Economico.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati del Conto Economico.

I risultati delle valutazioni sono ricondotti nel 'Risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value*', così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione.

Stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati connessi con la *fair value option*, il cui effetto economico è classificato nella voce 'Risultato netto attività e passività finanziarie valutate al *fair value*'.

## 16 - OPERAZIONI IN VALUTA

### Criteri di classificazione

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 (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

### Criteri di iscrizione

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

### Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel Conto Economico dell'esercizio in cui sorgono, alla stregua di quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a Patrimonio Netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a Patrimonio Netto.

Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto Economico, è parimenti rilevata a Conto Economico anche la relativa differenza cambio.

## 17 - ALTRE INFORMAZIONI

### Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione.

### **Trattamento di fine rapporto e premi di anzianità ai dipendenti**

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 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 stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; le società del Gruppo non hanno proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.

In base allo IAS 19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di conto economico 150 a), come specificato nella Sezione 9 della Parte C della Nota.

Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo del Gruppo potrà essere stata iscritta solo la quota di debito (tra le 'altre passività') per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di chiusura del bilancio.

Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio siano rilevati immediatamente nel 'Prospetto della redditività complessiva' – OCI.

Fra i 'benefici a lungo termine diversi' descritti dallo IAS 19 rientrano, nell'operatività delle società del Gruppo, anche i premi di anzianità ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati, in conformità allo IAS 19, con la stessa metodologia utilizzata per la determinazione del TFR, in quanto compatibile.

La passività per il premio di anzianità viene rilevata tra i fondi rischi e oneri dello Stato Patrimoniale. L'accantonamento, come la riattribuzione a Conto Economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), sono imputati a Conto Economico fra le 'Spese del Personale'.

### Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui sono conseguiti o comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti *pro rata temporis*, sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto Economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a Conto Economico nel periodo in cui ne viene deliberata la distribuzione che coincide con quello in cui gli stessi sono incassati;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al Conto Economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. I proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile affluiscono al Conto Economico lungo la durata dell'operazione;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la Società non abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

### Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione su immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le 'Altre attività' come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

### Accantonamenti per garanzie e impegni

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le 'Altre passività', secondo le Istruzioni della Banca d'Italia.

### Pagamenti basati su azioni

Si tratta di fattispecie non applicabile al Gruppo, in quanto le Società dello stesso non hanno in essere un c.d. 'piano di *stock option*' su azioni di propria emissione.

### Valutazione garanzie rilasciate

Stante le disposizioni prescritte da Banca d'Italia, la valutazione delle garanzie rilasciate è riflessa nel Conto Economico nella voce 'Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di d) altre operazioni finanziarie' in contropartita a passività iscritte nella voce 'Altre passività'.



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

La Commissione Europea ha omologato nel mese di dicembre 2012, con Regolamento (UE) 1255/2012, il nuovo principio IFRS 13 '*Fair value Measurement*' in vigore dal 1° gennaio 2013.

L'IFRS 13 definisce il *fair value* 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 tra operatori di mercato alla data di valutazione'. Si tratta di una definizione di *fair value* che per gli strumenti finanziari sostituisce la precedente versione nello IAS 39 'Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione'.

Nel caso delle passività finanziarie la nuova definizione di *fair value* prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (*exit price*), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa (definizione contemplata dallo IAS 39). Ne discende un rafforzamento del tema della rilevazione degli aggiustamenti al *fair value* delle passività finanziarie, rispetto a quanto già disciplinato in materia dallo IAS 39. In particolare, con riguardo alla determinazione del *fair value* dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment - CVA*). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment (DVA)*, ossia un aggiustamento di *fair value* volto a riflettere il proprio rischio di *default* su tali strumenti, tematica non esplicitamente trattata dallo IAS 39.

La Banca appartenente al Gruppo ha tuttavia ritenuto ragionevole non procedere alla rilevazione delle correzioni del *fair value* dei derivati per CVA e DVA nei casi in cui siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

- scambio bilaterale della garanzia con elevata frequenza (giornaliera o al massimo settimanale);
- tipo di garanzia rappresentato da contanti o titoli governativi di elevata liquidità e qualità creditizia, soggetti ad adeguato scarto prudenziale;
- assenza di una soglia (cd. *threshold*) del valore del *fair value* del derivato al di sotto della quale non è previsto lo scambio di garanzia oppure fissazione di un livello di tale soglia adeguato a consentire una effettiva e significativa mitigazione del rischio di controparte;
- MTA - *Minimum Transfer Amount* (ossia differenza tra il *fair value* del contratto ed il valore della garanzia) - al di sotto del quale non si procede all'adeguamento della collateralizzazione delle posizioni, individuato contrattualmente ad un livello che consenta una sostanziale mitigazione del rischio di controparte.

Al netto dei derivati che presentano le caratteristiche sopraindicate, la Banca ha poi ritenuto di non rilevare gli effetti del CVA e DVA relativi agli altri derivati in essere alla data di chiusura del bilancio in quanto per gli stessi, nella quasi totalità dei casi, è in essere fra le parti apposito accordo di compensazione bilaterale fra posizioni debitorie e creditorie e il valore compensato che deriva nell'ipotesi di tale compensazione esprime un dato di rischio non significativo. Per la verifica del valore da attribuire al CVA e DVA di questi ultimi contratti si è provveduto ad applicare la PD (probabilità di *default*) e la LGD (perdita in caso di *default*) alla compensazione delle esposizioni attive e passive di tutte le operazioni in derivati con la medesima controparte.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta del periodo di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali

prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria (metodo basato sulla valutazione di mercato, metodo del costo e metodo reddituale), 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 prezzi di attività o passività similari 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, volatilità, tassi di cambio, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti similari, 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) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di Patrimonio Netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.
6. per i finanziamenti e crediti, per i quali il *fair value* viene calcolato al solo fine di fornire opportuna informativa in bilancio, si procede attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prenditore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli *input* utilizzati nel processo di valutazione:

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, i prezzi desunti da *infoprovider* esterni e le valutazioni delle quote di O.I.C.R. effettuate sulla base del NAV (*Net Asset Value*) comunicato dalla società di gestione, il cui valore viene aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno mensilmente) ed è rappresentativo dell'ammontare a cui la posizione può essere liquidata, parzialmente o integralmente, su iniziativa del possessore;

Livello 3 - *input* che non sono osservabili per l'attività e per la passività ma che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività. Appartengono a tale livello i prezzi forniti dalla controparte emittente o desunti da perizie di stima indipendenti, nonché quelli ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario. Rientrano nel 'Livello 3' anche le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo o corrispondenti alla frazione di Patrimonio Netto detenuta nella società.

Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del *fair value* e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il *fair value*.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei Livelli 2 o 3.

La classificazione nel 'Livello 2' piuttosto che nel 'Livello 3' è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli *input* significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*.

Gli *input* di 'Livello 2' comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e *spread* creditizi);
- *input* corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il *fair value* di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo ('Livello 1'), il complessivo *fair value* può presentare, al suo interno, livelli differenti in considerazione dell'impatto generato dagli *input* osservabili o non osservabili utilizzati nelle valutazioni (per impatto si intende il contributo, in termini di significatività, che ciascun *input* utilizzato per la valutazione ha rispetto al complessivo *fair value* dello strumento). Tuttavia il livello attribuito deve essere unico e per questo riferito al totale del *fair value* dello strumento nel suo complesso; il livello unico attribuito riflette così il livello più basso di *input* con un effetto significativo nella determinazione del *fair value* complessivo dello strumento.

Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del *fair value* dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero non riscontrabile attraverso dati di mercato) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il livello attribuito è '3'.

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei livelli di *fair value* si segnala che sono ritenuti di 'Livello 1' i titoli di debito governativi, i titoli di debito *corporate*, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui *fair value* corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di 'Livello 2':

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito *corporate*, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (*Over the counter*) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui *fair value* corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto

considerato la stima più attendibile del *fair value* dello strumento trattandosi del 'valore di uscita' (*exit value*) in caso di dismissione dell'investimento.

Infine, sono classificati di 'Livello 3':

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (*Over the counter*) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di *pricing* del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di 'Livello 2' e dai quali si differenziano per il grado di osservabilità dei dati di *input* utilizzati nelle tecniche di *pricing* (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);
- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del *fair value* che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario;
- fondi chiusi il cui *fair value* corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al costo.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al 'Livello 3', di fornire un'informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del *fair value*.

### **Business Combination**

Le operazioni di acquisizione del controllo in altre entità sono trattate secondo quanto previsto dal principio IFRS 3 (*Business Combination*).

In particolare, eventuali differenziali emersi alla data di acquisizione del controllo tra il prezzo pagato e i corrispondenti valori di carico delle attività e passività acquisite, sono allocati ai maggiori/minori valori di *fair value* riconducibili a tali poste e l'eventuale valore residuale viene allocato alla voce 'Avviamento'. Quest'ultimo è sottoposto ad *impairment test* annuale.

## A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il Gruppo non ha operato alcun trasferimento tra i portafogli degli strumenti finanziari.  
Si omette pertanto la compilazione delle Tabelle previste.

## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.4.1 LIVELLI DI FAIR VALUE 2 E 3: TECNICHE DI VALUTAZIONE E INPUT UTILIZZATI

#### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

Per le modalità di determinazione del *fair value* e le relative classificazioni nei 'livelli di *fair value*' previsti dall'IFRS 13 si rinvia al precedente paragrafo 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' della presente Nota Integrativa ('Politiche contabili' - Parte relativa alle principali voci di bilancio').

### A.4.2 PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI

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 che non utilizzano modelli fondati su dati di mercato ma che si basano, ad esempio, sui valori di patrimonio netto, sul NAV e/o sul valore di riscatto comunicati dalla società di gestione. 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 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.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A.4.5. GERARCHIA DEL FAIR VALUE

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

Di seguito si riporta la ripartizione degli strumenti finanziari valutati al *fair value* in base ai livelli gerarchici previsti dall'IFRS 13.

| Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i> | Totale 2014      |               |               | Totale 2013      |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
|  | Livello 1        | Livello 2     | Livello 3     | Livello 1        | Livello 2     | Livello 3     |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione         | 2.939            | 36.173        | -             | 2.034            | 46.014        | -             |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>        | -                | 2.907         | 61            | -                | 2.509         | 67            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita           | 2.237.910        | 55.155        | 42.735        | 2.577.919        | 47.779        | 41.762        |
| 4. Derivati di copertura                                     | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| 5. Attività materiali  | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| 6. Attività immateriali                                      | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>2.240.849</b> | <b>94.236</b> | <b>42.796</b> | <b>2.579.953</b> | <b>96.302</b> | <b>41.829</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione        | -                | 35.089        | -             | -                | 44.883        | -             |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>       | -                | 10.083        | -             | -                | 9.237         | -             |
| 3. Derivati di copertura                                     | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>-</b>         | <b>45.172</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>54.120</b> | <b>-</b>      |

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

|                                     | Attività finanziarie detenute per la negoziaz. | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-------------------------------------|--|---|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali               | -  | 67  | 41.762  | -                     | -                  | -                    |
| 2. Aumenti                          | -  | 1   | 1.072   | -                     | -                  | -                    |
| 2.1 Acquisti                        | -  | -   | 1.072   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2 Profitti imputati a:            |  |   |   |                       |                    |                      |
| 2.2.1 Conto Economico               | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui: plusvalenze               | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | -  | 1   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3. Diminuzioni                      | -  | 7   | 99  | -                     | -                  | -                    |
| 3.1 Vendite                         | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.2 Rimborsi                        | -  | 7   | 1   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3 Perdite imputate a:             |  |   |   |                       |                    |                      |
| 3.3.1 Conto Economico               | -  | -   | 98  | -                     | -                  | -                    |
| - di cui minusvalenze               | -  | -   | 98  | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -  | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 4. Rimanenze finali                 | -  | 61  | 42.735  | -                     | -                  | -                    |

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono compresi titoli di capitale 'valutati al costo', classificati convenzionalmente nel 'Livello 3', riferibili ad interessenze azionarie in società promosse dal movimento del credito cooperativo o strumentali, per le quali il fair value non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile.

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

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono nel Gruppo passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | Totale 2014        |                |                |                  | Totale 2013        |                |                |                  |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|
|   | Valore di bilancio | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3        | Valore di bilancio | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3        |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 454.298            | 492.087        | -              | -                | 431.600            | 449.915        | -              | -                |
| 2. Crediti verso banche   | 4.063.700          | -              | 68.332         | 3.995.368        | 4.952.625          | -              | 112.266        | 4.841.373        |
| 3. Crediti verso clientela  | 1.407.044          | -              | 5.241          | 1.407.538        | 758.051            | -              | 5.241          | 758.326          |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | -                  | -              | -              | -                | -                  | -              | -              | -                |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | -                  | -              | -              | -                | -                  | -              | -              | -                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.925.042</b>   | <b>492.087</b> | <b>73.573</b>  | <b>5.402.906</b> | <b>6.142.276</b>   | <b>449.915</b> | <b>117.507</b> | <b>5.599.699</b> |
| 1. Debiti verso banche  | 7.273.498          | -              | -              | 7.273.498        | 7.978.279          | -              | -              | 7.978.279        |
| 2. Debiti verso clientela   | 385.460            | -              | -              | 385.460          | 299.332            | -              | -              | 299.332          |
| 3. Titoli in circolazione   | 291.622            | -              | 291.694        | -                | 332.976            | -              | 337.926        | -                |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      | -                  | -              | -              | -                | -                  | -              | -              | -                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>7.950.580</b>   | <b>-</b>       | <b>291.694</b> | <b>7.658.958</b> | <b>8.610.587</b>   | <b>-</b>       | <b>337.926</b> | <b>8.277.611</b> |



## A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. 'DAY ONE PROFIT/LOSS'

Le società del Gruppo non presentano operazioni per le quali, all'atto dell'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, sia stata rilevata tale componente relativa al c.d. *'day one profit/loss'*. Conseguentemente non viene fornita l'informativa prevista dal principio IFRS7, paragrafo 28.



# PARTE B

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

|            |  |
|------------|--|
| Sezione 1  | Cassa e disponibilità liquide<br>Voce 10   |
| Sezione 2  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione<br>Voce 20   |
| Sezione 3  | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i><br>voce 30  |
| Sezione 4  | Attività finanziarie disponibili per la vendita<br>Voce 40   |
| Sezione 5  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza<br>Voce 50  |
| Sezione 6  | Crediti verso banche<br>Voce 60  |
| Sezione 7  | Crediti verso clientela<br>Voce 70   |
| Sezione 8  | Derivati di copertura<br>Voce 80   |
| Sezione 9  | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica<br>Voce 90  |
| Sezione 10 | Le partecipazioni<br>Voce 100  |
| Sezione 11 | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori<br>Voce 110   |
| Sezione 12 | Attività materiali<br>Voce 120   |
| Sezione 13 | Attività immateriali<br>Voce 130   |
| Sezione 14 | Le attività fiscali e le passività fiscali<br>Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo   |
| Sezione 15 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate<br>Voce 150 dell'attivo e Voce 90 del passivo |
| Sezione 16 | Altre attività<br>Voce 160   |

**SEZIONE 1****CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10****1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

|   | Totale 2014   | Totale 2013   |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa                                  | 32.577        | 24.338        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | -             | 40.000        |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>32.577</b> | <b>64.338</b> |

**SEZIONE 2****ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20****2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

| Voci/Valori                                  | Totale 2014  |               |           | Totale 2013  |               |           |
|--|--------------|---------------|-----------|--------------|---------------|-----------|
|  | Livello 1    | Livello 2     | Livello 3 | Livello 1    | Livello 2     | Livello 3 |
| A. Attività per cassa                        |              |               |           |              |               |           |
| 1. Titoli di debito                          | 2            | -             | -         | 3            | -             | -         |
| 1.1 Titoli strutturati                       | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito                   | 2            | -             | -         | 3            | -             | -         |
| 2. Titoli di capitale                        | 2.937        | -             | -         | 2.031        | -             | -         |
| 3. Quote di O.I.C.R.                         | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 4. Finanziamenti                             | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 4.1 Pronti contro termine attivi             | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 4.2 Altri                                    | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| <b>TOTALE A</b>                              | <b>2.939</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>2.034</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>  |
| B. Strumenti derivati                        |              |               |           |              |               |           |
| 1. Derivati finanziari                       | -            | 36.173        | -         | -            | 46.014        | -         |
| 1.1 di negoziazione                          | -            | 35.860        | -         | -            | 45.891        | -         |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 1.3 altri                                    | -            | 313           | -         | -            | 123           | -         |
| 2. Derivati creditizi                        | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 2.1 di negoziazione                          | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| 2.3 altri                                    | -            | -             | -         | -            | -             | -         |
| <b>TOTALE B</b>                              | <b>-</b>     | <b>36.173</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>46.014</b> | <b>-</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                          | <b>2.939</b> | <b>36.173</b> | <b>-</b>  | <b>2.034</b> | <b>46.014</b> | <b>-</b>  |

Il *fair value* dei derivati non rileva gli effetti dell'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment - CVA*) in quanto il Gruppo ha ritenuto che, al netto delle posizioni per le quali esistono contratti di collateralizzazione in essere, il valore del rischio di controparte relativo alle rimanenti posizioni, per le quali è in essere fra le parti, nella quasi totalità dei casi, apposito accordo di compensazione bilaterale fra posizioni debitorie e creditorie, non esprimesse un valore di rischio significativo. Il valore complessivo del CVA calcolato

sulla esposizione compensata di segno negativo è pari a 242 mila Euro, a fronte di un DVA (*Debit Valuation Adjustment*) calcolato sulla esposizione compensata il cui saldo è positivo pari a 78 mila Euro.

Il *fair value* dei contratti derivati la cui controparte è rappresentata da clientela assomma a fine anno a 2.805 mila Euro. Fra queste non vi sono esposizioni verso clientela in stato di *default*.

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

| Voci/Valori                  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| A. ATTIVITÀ PER CASSA        |             |             |
| 1. TITOLI DI DEBITO          | 2           | 3           |
| a) Governi e Banche Centrali | 2           | 3           |
| b) Altri enti pubblici       | -           | -           |
| c) Banche                    | -           | -           |
| d) Altri emittenti           | -           | -           |
| 2. Titoli di capitale        | 2.937       | 2.031       |
| a) Banche                    | 372         | 185         |
| b) Altri emittenti:          | 2.564       | 1.846       |
| - imprese di assicurazione   | 488         | 216         |
| - società finanziarie        | 113         | 87          |
| - imprese non finanziarie    | 1.963       | 1.543       |
| - 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                     | 2.939       | 2.034       |
| B. Strumenti derivati        |             |             |
| a) Banche                    |             |             |
| - <i>fair value</i>          | 33.367      | 43.866      |
| b) Clientela                 |             |             |
| - <i>fair value</i>          | 2.805       | 2.148       |
| TOTALE B                     | 36.173      | 46.014      |
| TOTALE (A+B)                 | 39.112      | 48.048      |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

**2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue**

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2014 |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali                        | 3                | 2.031              | -                 | -             | 2.034       |
| B. Aumenti                                   | 670.110          | 5.403              | -                 | -             | 675.513     |
| B1. Acquisti                                 | 669.779          | 5.080              | -                 | -             | 674.859     |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | -                | 174                | -                 | -             | 174         |
| B3. Altre variazioni                         | 331              | 149                | -                 | -             | 480         |
| C. Diminuzioni                               | 670.110          | 4.498              | -                 | -             | 674.608     |
| C1. Vendite                                  | 670.110          | 4.340              | -                 | -             | 674.450     |
| C2. Rimborsi                                 | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | -                | 121                | -                 | -             | 121         |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli        | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C5. Altre variazioni                         | -                | 37                 | -                 | -             | 37          |
| D. Rimanenze finali                          | 3                | 2.936              | -                 | -             | 2.939       |

**SEZIONE 3****ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30****3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

| Voci/Valori                | Totale 2014 |           |           | Totale 2013 |           |           |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
|                            | Livello 1   | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1   | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito        | -           | 2.907     | -         | -           | 2.509     | -         |
| 1.1 Titoli strutturati     | -           | -         | -         | -           | -         | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito | -           | 2.907     | -         | -           | 2.509     | -         |
| 2. Titoli di capitale      | -           | -         | -         | -           | -         | -         |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | -           | -         | -         | -           | -         | -         |
| 4. Finanziamenti           | -           | -         | 61        | -           | -         | 67        |
| 4.1 Strutturati            | -           | -         | -         | -           | -         | -         |
| 4.2 Altri                  | -           | -         | 61        | -           | -         | 67        |
| <b>TOTALE</b>              | -           | 2.907     | 61        | -           | 2.509     | 67        |
| <b>COSTO</b>               | -           | 2.320     | 56        | -           | 2.174     | 62        |

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

| Voci/Valori                  | Totale 2014  | Totale 2013  |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Titoli di debito          | 2.907        | 2.509        |
| a) Governi e Banche Centrali | -            | -            |
| b) Altri enti pubblici       | -            | -            |
| c) Banche                    | 2.907        | 2.509        |
| d) Altri emittenti           | -            | -            |
| 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             | 61           | 67           |
| a) Governi e Banche Centrali | -            | -            |
| b) Altri enti pubblici       | -            | -            |
| c) Banche                    | -            | -            |
| d) Altri soggetti            | 61           | 67           |
| <b>TOTALE</b>                | <b>2.968</b> | <b>2.576</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

**3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2014 |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali                        | 2.509            | -                  | -                 | 67            | 2.576       |
| B. Aumenti                                   | 398              | -                  | -                 | 1             | 399         |
| B1. Acquisti                                 | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | 252              | -                  | -                 | -             | 252         |
| B3. Altre variazioni                         | 146              | -                  | -                 | 1             | 147         |
| C. Diminuzioni                               | -                | -                  | -                 | 7             | 7           |
| C1. Vendite                                  | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C2. Rimborsi                                 | -                | -                  | -                 | 7             | 7           |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C4. Altre variazioni                         | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| D. Rimanenze finali                          | 2.907            | -                  | -                 | 61            | 2.968       |

## SEZIONE 4

## ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

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

| Voci/Valori                       | Totale 2014      |               |               | Totale 2013      |               |               |
|-----------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
|                                   | Livello 1        | Livello 2     | Livello 3     | Livello 1        | Livello 2     | Livello 3     |
| 1. Titoli di debito               | 2.237.910        | -             | -             | 2.577.919        | -             | -             |
| 1.1 Titoli strutturati            | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito        | 2.237.910        | -             | -             | 2.577.919        | -             | -             |
| 2. Titoli di capitale             | -                | -             | 42.735        | -                | -             | 41.762        |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i> | -                | -             | 395           | -                | -             | 393           |
| 2.2 Valutati al costo             | -                | -             | 42.340        | -                | -             | 41.369        |
| 3. Quote di O.I.C.R.              | -                | 55.155        | -             | -                | 47.779        | -             |
| 4. Finanziamenti                  | -                | -             | -             | -                | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>2.237.910</b> | <b>55.155</b> | <b>42.735</b> | <b>2.577.919</b> | <b>47.779</b> | <b>41.762</b> |

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

| Voci/Valori                  | Totale 2014      | Totale 2013      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Titoli di debito          | 2.237.910        | 2.577.919        |
| a) Governi e Banche Centrali | 2.237.910        | 2.577.919        |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | -                | -                |
| d) Altri emittenti           | -                | -                |
| 2. Titoli di capitale        | 42.735           | 41.762           |
| a) Banche                    | 1.297            | 1.145            |
| b) Altri emittenti:          | 41.438           | 40.617           |
| - imprese di assicurazione   | -                | -                |
| - società finanziarie        | 36.135           | 37.111           |
| - imprese non finanziarie    | 5.301            | 3.501            |
| - altri                      | 2                | 5                |
| 3. Quote di O.I.C.R.         | 55.155           | 47.779           |
| 4. Finanziamenti             | -                | -                |
| a) Governi e Banche Centrali | -                | -                |
| b) Altri enti pubblici       | -                | -                |
| c) Banche                    | -                | -                |
| d) Altri soggetti            | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>                | <b>2.335.800</b> | <b>2.667.460</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.



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

Alla data di riferimento del bilancio il Gruppo non detiene attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

|                                       | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2014 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali                 | 2.577.919        | 41.767             | 47.779            | -             | 2.667.465   |
| B. Aumenti                            | 5.375.270        | 1.072              | 71.827            | -             | 5.448.169   |
| B1. Acquisti                          | 5.317.158        | 1.072              | 66.884            | -             | 5.385.114   |
| B2. Variazioni positive di FV         | 33.439           | -                  | 3.569             | -             | 37.008      |
| B3. Riprese di valore                 | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| - imputate al Conto Economico         | -                | X                  | -                 | -             | -           |
| - imputate al Patrimonio Netto        | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| B5. Altre variazioni                  | 24.673           | -                  | 1.374             | -             | 26.047      |
| C. Diminuzioni                        | 5.715.279        | 104                | 64.451            | -             | 5.779.834   |
| C1. Vendite                           | 4.343.245        | 6                  | 64.110            | -             | 4.407.361   |
| C2. Rimborsi                          | 1.370.000        | -                  | -                 | -             | 1.370.000   |
| C3. Variazioni negative di FV         | 449              | -                  | 241               | -             | 690         |
| C4. Svalutazioni da deterioramento    | -                | 98                 | 90                | -             | 188         |
| - imputate al Conto Economico         | -                | 98                 | 90                | -             | 188         |
| - imputate al Patrimonio Netto        | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | -                | -                  | -                 | -             | -           |
| C6. Altre variazioni                  | 1.585            | -                  | 10                | -             | 1.595       |
| D. Rimanenze finali                   | 2.237.910        | 42.735             | 55.155            | -             | 2.335.800   |

## SEZIONE 5

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

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

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2014     |                |           |           | Totale 2013     |                |          |           |
|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------|-----------|-----------------|----------------|----------|-----------|
|                             | Valore bilancio | Fair value     |           |           | Valore bilancio | Fair value     |          |           |
|                             |                 | Livello 1      | Livello 2 | Livello 3 |                 | Livello1       | Livello2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito         | 454.298         | 492.087        | -         | -         | 431.600         | 449.915        | -        | -         |
| 1.1 Titoli strutturati      | -               | -              | -         | -         | -               | -              | -        | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito  | 454.298         | 492.087        | -         | -         | 431.600         | 449.915        | -        | -         |
| 2. Finanziamenti            | -               | -              | -         | -         | -               | -              | -        | -         |
| <b>TOTALE</b>               | <b>454.298</b>  | <b>492.087</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>431.600</b>  | <b>449.915</b> | <b>-</b> | <b>-</b>  |

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

| Tipologia operazioni/Valori  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 1. Titoli di debito          | 454.298     | 431.600     |
| a) Governi e Banche Centrali | 454.298     | 431.600     |
| b) Altri enti pubblici       | -           | -           |
| c) Banche                    | -           | -           |
| d) Altri emittenti           | -           | -           |
| 2. Finanziamenti             | -           | -           |
| a) Governi e Banche Centrali | -           | -           |
| b) Altri enti pubblici       | -           | -           |
| c) Banche                    | -           | -           |
| d) Altri soggetti            | -           | -           |
| TOTALE                       | 454.298     | 431.600     |
| TOTALE FAIR VALUE            | 492.087     | 449.915     |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

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

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza non sono state oggetto di copertura specifica.

## 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale 2014 |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali                 | 431.600          | -             | 431.600     |
| B. Aumenti                            | 34.107           | -             | 34.107      |
| B1. Acquisti                          | 31.887           | -             | 31.887      |
| B2. Riprese di valore                 | -                | -             | -           |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli | -                | -             | -           |
| B4. Altre variazioni                  | 2.220            | -             | 2.220       |
| C. Diminuzioni                        | 11.408           | -             | 11.408      |
| C1. Vendite                           | -                | -             | -           |
| C2. Rimborsi                          | 10.000           | -             | 10.000      |
| C3. Rettifiche di valore              | -                | -             | -           |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | -                | -             | -           |
| C5. Altre variazioni                  | 1.408            | -             | 1.408       |
| D. Rimanenze finali                   | 454.298          | -             | 454.298     |

## SEZIONE 6

## CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / Valori      | Totale 2014      |                   |                   |                   | Totale 2013      |                   |                   |                   |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | Valore bilancio  | Fair value Liv. 1 | Fair value Liv. 2 | Fair value Liv. 3 | Valore bilancio  | Fair value Liv. 1 | Fair value Liv. 2 | Fair value Liv. 3 |
| A. Crediti verso Banche Centrali   | 294.221          | -                 | -                 | -                 | 50.204           | -                 | -                 | -                 |
| 1. Depositi vincolati              | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 2. Riserva obbligatoria            | 294.221          | -                 | -                 | -                 | 50.204           | -                 | -                 | -                 |
| 3. Pronti contro termine           | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 4. Altri                           | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| B. Crediti verso banche            | 3.769.479        | -                 | -                 | -                 | 4.902.421        | -                 | -                 | -                 |
| 1 Conti correnti e depositi liberi | 48.137           | -                 | -                 | -                 | 117.937          | -                 | -                 | -                 |
| 2 Depositi vincolati               | 3.653.238        | -                 | -                 | -                 | 4.673.232        | -                 | -                 | -                 |
| 3 Altri finanziamenti:             | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi   | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 3.2 Leasing finanziario            | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 3.3 Altri                          | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 4. Titoli di debito                | 68.104           | -                 | -                 | -                 | 111.252          | -                 | -                 | -                 |
| 4.1 Titoli strutturati             | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 |
| 4.2 Altri titoli di debito         | 68.104           | -                 | -                 | -                 | 111.252          | -                 | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>4.063.700</b> | <b>-</b>          | <b>68.332</b>     | <b>3.995.595</b>  | <b>4.952.625</b> | <b>-</b>          | <b>112.266</b>    | <b>4.841.373</b>  |

## 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

## 6.3 Leasing finanziario

Le società del Gruppo non hanno posto in essere alcuna operazione di *leasing* finanziario in qualità di soggetto locatore.

## SEZIONE 7

## CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                   | Totale 2014        |             |            |            |        |           | Totale 2013        |             |        |            |        |         |
|---|--------------------|-------------|------------|------------|--------|-----------|--------------------|-------------|--------|------------|--------|---------|
|   | Valore di bilancio |             |            | Fair value |        |           | Valore di bilancio |             |        | Fair value |        |         |
|   | Bonis              | Deteriorate |            | Liv. 1     | Liv. 2 | Liv. 3    | Bonis              | Deteriorate |        | Liv. 1     | Liv. 2 | Liv. 3  |
| Acquistati  |                    | Altri       | Acquistati |            |        |           |                    | Altri       |        |            |        |         |
| Finanziamenti   | 1.329.606          | -           | 72.061     | -          | -      | 1.407.538 | 677.139            | -           | 75.577 | -          | -      | 758.326 |
| 1. Conti correnti   | 48.947             | -           | 25.972     | -          | -      | -         | 70.525             | -           | 29.284 | -          | -      | -       |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 748.915            | -           | -          | -          | -      | -         | -                  | -           | -      | -          | -      | -       |
| 3. Mutui  | 349.836            | -           | 34.846     | -          | -      | -         | 398.962            | -           | 32.303 | -          | -      | -       |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | -                  | -           | -          | -          | -      | -         | -                  | -           | -      | -          | -      | -       |
| 5. Leasing finanziario  | -                  | -           | -          | -          | -      | -         | -                  | -           | -      | -          | -      | -       |
| 6. Factoring  | -                  | -           | -          | -          | -      | -         | -                  | -           | -      | -          | -      | -       |
| 7. Altri finanziamenti  | 181.908            | -           | 11.243     | -          | -      | -         | 207.652            | -           | 13.990 | -          | -      | -       |
| Titoli di debito  | 5.377              | -           | -          | -          | 5.241  | -         | 5.335              | -           | -      | -          | 5.241  | -       |
| 8. Titoli strutturati   | -                  | -           | -          | -          | -      | -         | -                  | -           | -      | -          | -      | -       |
| 9. Altri titoli di debito                                     | 5.377              | -           | -          | -          | -      | -         | 5.335              | -           | -      | -          | -      | -       |
| TOTALE  | 1.334.983          | -           | 72.061     | -          | 5.241  | 1.407.538 | 682.474            | -           | 75.577 | -          | 5.241  | 758.326 |

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

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2014 |             |        | Totale 2013 |             |        |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                             | Bonis       | Deteriorati |        | Bonis       | Deteriorati |        |
|                             |             | Acquistati  | Altri  |             | Acquistati  | Altri  |
| 1. Titoli di debito:        | 5.377       | -           | -      | 5.336       | -           | -      |
| a) Governi                  | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| b) Altri enti pubblici      | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| c) Altri emittenti          | 5.377       | -           | -      | 5.336       | -           | -      |
| - imprese non finanziarie   | 1.325       | -           | -      | 1.281       | -           | -      |
| - imprese finanziarie       | 4.052       | -           | -      | 4.055       | -           | -      |
| - assicurazioni             | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| - altri                     | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| 2. Finanziamenti verso:     | 1.329.605   | -           | 72.061 | 677.138     | -           | 75.577 |
| a) Governi                  | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| b) Altri enti pubblici      | 7.782       | -           | -      | 7.844       | -           | -      |
| c) Altri soggetti           | 1.321.823   | -           | 72.061 | 669.294     | -           | 75.577 |
| - imprese non finanziarie   | 413.909     | -           | 65.119 | 499.002     | -           | 66.654 |
| - imprese finanziarie       | 879.487     | -           | 163    | 136.474     | -           | 1.320  |
| - assicurazioni             | -           | -           | -      | -           | -           | -      |
| - altri                     | 28.428      | -           | 6.779  | 33.818      | -           | 7.603  |
| TOTALE                      | 1.334.983   | -           | 72.061 | 682.474     | -           | 75.577 |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

### **7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica**

Alla data di riferimento del bilancio il Gruppo non detiene crediti verso la clientela oggetto di copertura specifica.

### **7.4 Leasing finanziario**

Le società del Gruppo non hanno posto in essere alcuna operazione di locazione finanziaria in qualità di soggetto locatore.

## **SEZIONE 8**

### **DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**

Il Gruppo non ha posto in essere derivati di copertura.

Non si procede, di conseguenza, alla compilazione della presente Sezione.

## **SEZIONE 9**

### **ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 90**

Alla data di riferimento del bilancio consolidato non vi sono attività oggetto di copertura generica.

Non si procede, di conseguenza, alla compilazione della presente Sezione.

## **SEZIONE 10**

### **LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100**

Nella presente voce figurano le partecipazioni in società controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole (IFRS11).

Al 31 dicembre 2014 il valore di bilancio delle 'Partecipazioni' ammonta a 27,084 milioni di Euro, riferito:

- a partecipazioni 'significative' per 18,4 milioni di Euro (come rappresentato nella seguente tabella 10.2);
- a partecipazioni 'non significative' per 8,7 milioni di Euro (come evidenziato, nel complesso, nella seguente tabella 10.4).

Il perimetro delle 'partecipazioni significative' è stato determinato considerando la materialità del valore di carico dell'investimento e della quota parte delle attività della partecipata rispetto alle omogenee grandezze riferite al corrente bilancio.

### 10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                              | Sede legale | Sede operativa | Tipo di rapporto (a) | Rapporto di partecipazione |         | Disp. voti % |
|--|-------------|----------------|----------------------|----------------------------|---------|--------------|
|  |             |                |                      | Impresa partecipante       | Quota % |              |
| A. Imprese controllate in modo congiunto   |             |                |                      |                            |         |              |
| Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A. | Bolzano     | Bolzano        | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 50,00   | 50,00        |
| B. Imprese sottoposte a influenza notevole |             |                |                      |                            |         |              |
| NEAM S.A.                                  | Lussemburgo | Lussemburgo    | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 50,00   | 50,00        |
| Informatica Bancaria Finanziaria S.p.A.    | Trento      | Trento         | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 43,33   | 43,33        |
| Assicura Cooperazione Trentina S.r.l.      | Trento      | Trento         | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 39,00   | 39,00        |
| Centrale Trading S.r.l.                    | Trento      | Trento         | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 32,50   | 32,50        |
| Formazione Lavoro S.c.p.A.                 | Trento      | Trento         | 1                    | Cassa Centrale Banca SpA   | 22,34   | 22,34        |

(a) Tipo di rapporto: 1=partecipazione al capitale sociale

Come evidenziato nella Parte A, A.1 della presente Nota Integrativa il Gruppo esercita il controllo al 100% anche su Centrale Soluzioni Immobiliari S.r.l., ancorchè la società non sia stata consolidata in quanto sostanzialmente ancora inattiva, iscritta in bilancio al valore di costo (50 mila Euro), pari al capitale sociale della stessa.

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

| Denominazioni                                | Valore di bilancio | <i>Fair value</i> | Dividendi percepiti |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|
| A. Imprese controllate in modo congiunto     | -                  | -                 | -                   |
| 1.Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A. | 18.427             | -                 | -                   |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole  | -                  | -                 | -                   |
| TOTALE                                       | 18.427             | -                 | -                   |

La colonna *Fair value* non riporta alcuna informativa, in quanto non sono presenti investimenti quotati (IFRS 12.20), così come non esiste alcuna partecipata valutata al *fair value*, considerato espressione del relativo valore recuperabile, a seguito di *impairment* (IAS 36.130).

Per quanto riguarda la partecipazione a controllo congiunto in Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A., per una maggior rappresentatività, i dati si riferiscono a quelli del 31.12.2014 in corso di approvazione.

### 10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

| Denominazioni                                 | Cassa e disponibilità | Attività finanziarie | Attività non finanziarie | Passività finanziarie | Passività non finanziarie | Ricavi totali | Margine di interesse | Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1)+(2) |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------------|--|---|---|---|---------------------------------|--|---------------------------------------|
| A. Imprese controllate in modo congiunto      |                       |                      |                          |                       |                           |               |                      |  |   |   |   |                                 |  |                                       |
| 1. Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A. | -                     | 68.979               | 1                        | 32.117                | 10                        | 401           | 319                  | -  | 40  | 40  | -   | 40                              | -  | 40                                    |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole   | -                     | -                    | -                        | -                     | -                         | -             | -                    | -  | -   | -   | -   | -                               | -  | -                                     |

Nella tabella sono riportati i dati desumibili dall'ultima situazione contabile disponibile riferita al 31 dicembre 2014.

**Riconciliazione tra le attività nette ed il valore contabile della partecipata in bilancio**

| Denominazioni                               | Attività nette(*) | Quota di partecip. % | Attivo netto detenuto | Avviamento | Altri aggiustamenti | Valore contabile |
|---|-------------------|----------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------|
| A. Imprese controllate in modo congiunto    |                   |                      |                       |            |                     |                  |
| Casse Rurali Raiffeisen Finanziaria S.p.A.  | 36.854            | 50,00%               | 18.427                | -          | -                   | 18.427           |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole | -                 | -                    | -                     | -          | -                   | -                |

(\*) pari alla somma delle 'Attività finanziarie', 'Attività non finanziarie' al netto delle 'Passività finanziarie', 'Passività non finanziarie' indicate nella precedente tabella 10.3.

**10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili**

| Denominazione                           | Valore di bilancio delle partecipazioni | Totale attivo | Totale passività | Ricavi totali | Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|---|---|---------------|------------------|---------------|--|---|---------------------------------|--|---|
| Imprese controllate in modo congiunto   | -                                       | -             | -                | -             | -  | -   | -                               | -  | -                                       |
| Imprese sottoposte a influenza notevole | 8.607                                   | 10.476        | 3.885            | 12.650        | 739  | -   | 739                             | -  | 739                                     |

Nella tabella sono riportate le informazioni di natura contabile, cumulativamente per tipologia di rapporto partecipativo, con riferimento alle società sottoposte a influenza notevole non significative.

Il 'Totale passività' non comprende il Patrimonio netto.

I dati di bilancio delle società sottoposte ad influenza notevole sono relativi ai bilanci al 31 dicembre 2013, con esclusione di NEAM S.A. e di Centrale Trading S.r.l. i cui dati di bilancio sono riferiti all'esercizio 2014.



Nella colonna 'Ricavi totali' è indicato l'importo complessivo delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo del relativo effetto fiscale.

I valori sono espressi con riferimento alla quota di possesso detenuta dal Gruppo, come previsto dal principio contabile IFRS 12.

### 10.5 Partecipazioni: variazioni annue

|                          | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali    | 26.507      | 25.363      |
| B. Aumenti               | 771         | 1.917       |
| B.1 Acquisti             | 50          | -           |
| B.2 Riprese di valore    | -           | -           |
| B.3 Rivalutazioni        | 721         | 1.917       |
| B.4 Altre variazioni     | -           | -           |
| C. Diminuzioni           | 195         | 773         |
| C.1 Vendite              | -           | -           |
| C.2 Rettifiche di valore | 195         | 373         |
| C.3 Altre variazioni     | -           | 400         |
| D. Rimanenze finali      | 27.084      | 26.507      |
| E. Rivalutazioni totali  | 7.377       | 6.655       |
| F. Rettifiche totali     | 843         | 648         |

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

Si ha controllo congiunto qualora vi siano fra i soci accordi contrattuali o di altra natura in base ai quali sia necessario il consenso unanime delle parti che condividono il controllo per l'assunzione di decisioni finanziarie e gestionali aventi valenza strategica. Si ha influenza notevole qualora sussista il potere di partecipare alle decisioni gestionali e finanziarie dell'entità, in virtù dei diritti di voto detenuti o in presenza di particolari accordi contrattuali, come anche descritto nella 'Parte A – Politiche contabili' della presente nota integrativa.

Al 31 dicembre 2014 il perimetro delle società sottoposte a controllo congiunto è limitato alla società per la quale sono in essere alla data accordi contrattuali per la *governance* ed elencata nella tabella 10.1.

Alla stessa data, il perimetro delle società sottoposte ad influenza notevole è relativo alle società nelle quali si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto, senza tuttavia avere il potere di dirigere in modo esclusivo le attività rilevanti dell'entità, come si evince dalla precedente tabella 10.1.

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

Alla data di riferimento del bilancio non sono in essere impegni riferibili a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

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

Alla data di riferimento del bilancio non sono in essere impegni riferibili a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole.

### 10.9 Restrizioni significative

Al 31 dicembre 2014, non esistono vincoli o restrizioni giuridiche o sostanziali in grado di ostacolare il rapido trasferimento di fondi nei confronti della Società, se non quelli riconducibili alla normativa regolamentare che può richiedere il mantenimento di un ammontare minimo di fondi propri, o alle disposizioni del codice civile sugli utili e riserve distribuibili.

### 10.10 Altre informazioni

#### criterio utilizzato per determinare il valore recuperabile delle partecipazioni ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2014

Per la quantificazione delle perdite di valore si è proceduto al confronto tra il valore d'iscrizione della partecipazione ed il valore recuperabile della stessa. In base a quanto stabilito dallo IAS 36 il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. In merito a quanto sopra esposto, alla data di bilancio, il *test*, eseguito dalle Società partecipate, non ha fornito evidenze che comportassero la contabilizzazione di rettifiche di valore.

## SEZIONE 11

### RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI - VOCE 110

Le tabelle della Sezione non presentano informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

## SEZIONE 12

### ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

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

| Attività/Valori                                    | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--|---------------|---------------|
| 1 Attività di proprietà                            | 22.642        | 23.542        |
| a) terreni   | 2.381         | 2.381         |
| b) fabbricati                                      | 17.103        | 17.771        |
| c) mobili  | 1.256         | 1.354         |
| d) impianti elettronici                            | 981           | 1.167         |
| e) altre   | 921           | 869           |
| 2 Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario | -             | -             |
| a) terreni   | -             | -             |
| b) fabbricati                                      | -             | -             |
| c) mobili  | -             | -             |
| d) impianti elettronici                            | -             | -             |
| e) altre   | -             | -             |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>22.642</b> | <b>23.542</b> |

I fabbricati comprendono l'importo di 13.421 mila Euro originato dall'allocazione del plusvalore derivante dalla costituzione del Gruppo, decurtato dell'importo di 3.197 mila Euro, che rappresenta l'ammortamento dello stesso riferito al periodo trascorso fra l'iscrizione dell'avviamento e la data di chiusura del presente bilancio consolidato.

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

Il Gruppo non detiene attività materiali a scopo di investimento; si omette, pertanto, la compilazione della relativa tabella.

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

Non sono presenti attività materiali rivalutate; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

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

Non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

**12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

|  | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale 2014 |
|--|---------|------------|--------|----------------------|-------|-------------|
| A. Esistenze iniziali lorde                                    | 2.381   | 25.007     | 5.139  | 4.802                | 5.642 | 42.971      |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 7.238      | 3.785  | 3.635                | 4.772 | 19.430      |
| A.2 Esistenze iniziali nette                                   | 2.381   | 17.769     | 1.354  | 1.167                | 870   | 23.541      |
| B. Aumenti   | -       | 39         | 201    | 228                  | 384   | 852         |
| B.1 Acquisti   | -       | 39         | 201    | 228                  | 384   | 852         |
| 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   | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| A. Diminuzioni   | -       | 707        | 299    | 414                  | 331   | 1.751       |
| C.1 Vendite  | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| C.2 Ammortamenti   | -       | 707        | 299    | 414                  | 331   | 1.751       |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| a) Patrimonio Netto  | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| b) Conto Economico   | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| 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 di investimento         | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| b) attività in via di dismissione                              | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| C.7 Altre variazioni   | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |
| B. Rimanenze finali nette                                      | 2.381   | 17.101     | 1.256  | 981                  | 923   | 22.642      |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 6.666      | 3.870  | 3.351                | 4.202 | 18.089      |
| D.2 Rimanenze finali lorde                                     | 2.381   | 23.767     | 5.126  | 4.332                | 5.125 | 40.731      |
| E. Valutazione al costo  | -       | -          | -      | -                    | -     | -           |

La voce E. 'Valutazione al costo' non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al *fair value*, casistica non presente nel Gruppo.

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

Il Gruppo non ha detenuto nell'esercizio attività materiali a scopo di investimento; si omette, pertanto, la compilazione della relativa tabella.

**SEZIONE 13****ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130****13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

| Attività/Valori                                | Totale 2014        |                      | Totale 2013        |                      |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|  | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita |
| A.1 Avviamento                                 | -                  | 39                   | -                  | 39                   |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo                 | -                  | 39                   | -                  | 39                   |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi                  | -                  | -                    | -                  | -                    |
| A.2 Altre attività immateriali                 | 377                | -                    | 318                | -                    |
| A.2.1 Attività valutate al costo:              | 377                | -                    | 317                | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente  | -                  | -                    | -                  | -                    |
| b) Altre attività                              | 377                | -                    | 317                | -                    |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | -                  | -                    | 1                  | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente  | -                  | -                    | -                  | -                    |
| b) Altre attività                              | -                  | -                    | 1                  | -                    |
| TOTALE   | 377                | 39                   | 318                | 39                   |

**13.2 Attività immateriali: variazioni annue**

|  | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente |       | Altre attività immateriali: altre |       | Totale 2014 |
|--|------------|---|-------|-----------------------------------|-------|-------------|
|  |            | DEF   | INDEF | DEF                               | INDEF |             |
| A. Esistenze iniziali  | 39         | -   | -     | 5.081                             | -     | 5.120       |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | -          | -   | -     | 4.762                             | -     | 4.762       |
| A.2 Esistenze iniziali nette                                       | 39         | -   | -     | 319                               | -     | 358         |
| B. Aumenti   | -          | -   | -     | 244                               | -     | 244         |
| B.1 Acquisti   | -          | -   | -     | 244                               | -     | 244         |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| B.3 Riprese di valore  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       |            |   |       |                                   |       |             |
| - a Patrimonio Netto   | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| - a Conto Economico  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| B.6 Altre variazioni   | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C. Diminuzioni   | -          | -   | -     | 186                               | -     | 186         |
| C.1 Vendite  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C.2 Rettifiche di valore   | -          | -   | -     | 186                               | -     | 186         |
| - Ammortamenti   | -          | -   | -     | 186                               | -     | 186         |
| - Svalutazioni:  |            |   |       |                                   |       |             |
| + Patrimonio Netto   | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| + Conto Economico  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> :                     |            |   |       |                                   |       |             |
| - a Patrimonio Netto   | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| - a Conto Economico  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| C.6 Altre variazioni   | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |
| D. Rimanenze finali nette  | 39         | -   | -     | 377                               | -     | 416         |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | -          | -   | -     | 4.950                             | -     | 4.950       |
| E. Rimanenze finali lorde  | 39         | -   | -     | 5.327                             | -     | 5.366       |
| F. Valutazione al costo  | -          | -   | -     | -                                 | -     | -           |

Legenda: Def: a durata definita; Indef: a durata indefinita

La voce E. 'Valutazione al costo' non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al *fair value*, casistica non presente nel Gruppo.

### 13.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che il Gruppo non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
- acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziaria od operativa;
- acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
- attività immateriali rivalutate iscritte a *fair value*.

## SEZIONE 14

### ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

#### 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di 'attività per imposte anticipate' riguardano:

| In contropartita del Conto Economico | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Crediti                              | 20.029        | 13.338        |
| Immobilizzazioni materiali           | 20            | 17            |
| Fondi per rischi e oneri             | 752           | 583           |
| Perdite fiscali                      | 178           | -             |
| Altre voci                           | 67            | 271           |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>21.045</b> | <b>14.210</b> |

Alla voce 'Crediti' si evidenzia la fiscalità attiva per svalutazioni e perdite su crediti non dedotte nei precedenti esercizi, in quanto eccedenti il limite previsto dall'art. 106 Tuir. Dette componenti risulteranno deducibili nei prossimi esercizi secondo il meccanismo della rateizzazione per quota costante in diciottesimi o in quinti.

Credito d'imposta derivante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate iscritte in bilancio (Legge n. 214/2011).

L'articolo 2 del decreto legge 29 dicembre 2010, n. 225 (c.d. 'mille proroghe'), convertito, con modificazioni, dalla legge 26 febbraio 2011, n. 10, e successivamente modificato dall'art. 9 del decreto legge 6 dicembre 2011, n. 201 (c.d. decreto 'Monti'), convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 214/2011, n. 214, ha previsto l'introduzione della disciplina della trasformazione in credito d'imposta IRES di quota parte di alcune attività per imposte anticipate iscritte in bilancio, qualora nel bilancio individuale della società sia rilevata una perdita d'esercizio. Con L. n. 147 art 1, c.d Legge di Stabilità per il 2014, tale possibilità di trasformazione è stata estesa anche alle imposte anticipate sulle rettifiche di valore non dedotte a fini IRAP. Ai sensi della citata disposizione sono trasformabili in crediti d'imposta, entro determinati limiti, le attività per imposte anticipate relative alle svalutazioni dei crediti non ancora dedotte dal reddito imponibile ai sensi del comma 3 dell'art. 106 del T.U.I.R., nonché quelle riferite alle componenti negative relative al valore dell'avviamento e di altre attività immateriali, deducibili in più periodi d'imposta ai fini delle imposte sui redditi.

Con riferimento alla quantificazione dell'importo trasformabile, la norma prevede che le attività per imposte anticipate siano trasformabili solo per l'importo che risulta moltiplicando la perdita d'esercizio per il rapporto tra le attività per imposte anticipate rilevanti e la somma del capitale sociale e delle riserve.

È prevista, inoltre, un'ulteriore ipotesi di trasformazione che riguarda le attività per imposte anticipate iscritte a fronte di perdite fiscali, normata dal comma 56-bis del citato art. 2.

Il credito d'imposta risultante dalla trasformazione delle attività per imposte anticipate non è produttivo di interessi, può essere utilizzato in compensazione ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs. 241/1997, ovvero può essere ceduto al valore nominale secondo la procedura di cui all'art. 43-ter del DPR 602/1973 e, infine, può essere chiesto a rimborso per la parte che residua dopo le compensazioni.

Nella precedente tabella le attività per imposte anticipate rilevanti ai fini della Legge n. 214/2011 sono evidenziate separatamente dalle altre attività per imposte anticipate tradizionali, al fine di tener conto della loro differente natura. Nello specifico l'importo indicato in tabella rappresenta la quota di attività per imposte anticipate potenzialmente trasformabile in crediti d'imposta alla data di riferimento del bilancio.

La dinamica dell'esercizio, con l'evidenza della eventuale quota di attività per imposte anticipate trasformata in credito d'imposta nel corso dell'anno, è illustrata nella successiva tabella 13.3.1 'Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011'.

La disciplina relativa alla conversione in crediti d'imposta delle attività per imposte anticipate introduce una modalità di recupero di tali attività che si aggiunge a quella ordinaria e che si attiva in presenza di una perdita d'esercizio o di una perdita fiscale.

Tale modalità conferisce pertanto la certezza del recupero, in qualunque circostanza, delle attività per imposte anticipate di cui alla L. 214/2011, rendendo automaticamente soddisfatto il test relativo alle probabilità di recupero delle imposte anticipate previsto dallo IAS 12.

### Altre attività per imposte anticipate

Nella precedente tabella sono dettagliate anche le altre attività per imposte anticipate diverse da quelle di cui alla L.214/2011. Tali 'attività' vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi. La valutazione della probabilità di recupero delle altre attività per imposte anticipate tradizionali è stata condotta sulla base delle informazioni disponibili rappresentate dalla stima dei redditi imponibili attesi.

| In contropartita del Patrimonio Netto                    | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Minus su attività finanziarie disponibili per la vendita | 196         | 220         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>196</b>  | <b>220</b>  |

### 14.2 Passività per imposte differite: composizione

| In contropartita del Conto Economico | Totale 2014  | Totale 2013  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Immobilizzazioni materiali           | 3.287        | 3.403        |
| Altre voci                           | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>3.287</b> | <b>3.403</b> |

| In contropartita del Patrimonio Netto                    | Totale 2014   | Totale 2013  |
|--|---------------|--------------|
| Minus su attività finanziarie disponibili per la vendita | 11.112        | 6.454        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>11.112</b> | <b>6.454</b> |



Le passività per imposte differite con impatto a Conto economico comprendono 4.999 mila Euro calcolati sul plusvalore delle attività materiali, derivante dalla costituzione del Gruppo. L'importo è stato poi decurtato per 1.712 mila Euro, di cui 696 mila per adeguamento a nuove aliquote fiscali IRES e IRAP, e 1.016 mila Euro quale fiscalità a carico del periodo intercorrente fra l'aggregazione e la fine del corrente esercizio.

### 14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Conto Economico)

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Importo iniziale   | 14.210      | 7.867       |
| Aumenti  | 9.119       | 7.007       |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                 | 9.117       | 7.007       |
| a) relative a precedenti esercizi                              | 178         | -           |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    | -           | -           |
| c) riprese di valore   | -           | -           |
| d) altre   | 8.939       | 7.007       |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             | 2           | -           |
| 2.3 Altri aumenti  | -           | -           |
| Diminuzioni  | 2.284       | 664         |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                | 2.284       | 664         |
| a) rigiri  | 2.284       | 459         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità              | -           | 205         |
| c) mutamento di criteri contabili                              | -           | -           |
| d) altre   | -           | -           |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                              | -           | -           |
| 3.3 Altre diminuzioni  | -           | -           |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | -           | -           |
| b) altre   | -           | -           |
| IMPORTO FINALE   | 21.045      | 14.210      |

#### 14.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del Conto Economico)

Nella tabella sono indicate le imposte anticipate e le relative variazioni, computate a fronte delle rettifiche su crediti per svalutazione, per quanto derivante dall'eccedenza rispetto alla quota deducibile nei diversi esercizi di cui all'art. 106 comma 3 Tuir.

Alla sottovoce 3.2 a) è indicato l'importo delle DTA trasformato in credito di imposta che trova contropartita con segno positivo nella Tabella 18.1 del Conto Economico alla voce 3bis.

|   | Totale 2014 | Totale 2013 |
|---|-------------|-------------|
| 1. Importo iniziale                     | 13.338      | 7.159       |
| 2. Aumenti                              | 8.697       | 6.596       |
| 3. Diminuzioni                          | 2.006       | 417         |
| 3.1 Rigiri                              | 2.006       | 417         |
| 3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta | -           | -           |
| a) derivante da perdite di esercizio    | -           | -           |
| b) derivante da perdite fiscali         | -           | -           |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | -           | -           |
| 4. Importo finale                       | 20.029      | 13.338      |

#### 14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Conto Economico)

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Importo iniziale                                | 3.403       | 3.539       |
| 2. Aumenti   | -           | -           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | -           | -           |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -           | -           |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| c) altre   | -           | -           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -           | -           |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -           | -           |
| 3. Diminuzioni                                     | 116         | 136         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 116         | 136         |
| a) rigiri  | 116         | 136         |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| c) altre   | -           | -           |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -           | -           |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -           | -           |
| 4. Importo finale                                  | 3.287       | 3.403       |

Le imposte anticipate vengono rilevate sulla base della probabilità di realizzazione di sufficienti redditi imponibili fiscali futuri.

Le imposte differite sono rilevate a fronte delle differenze temporanee tra valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore fiscale, che saranno recuperate sotto forma di benefici economici che il Gruppo otterrà negli esercizi successivi. Tale rilevazione è stata effettuata in base alla legislazione fiscale vigente; le aliquote utilizzate per la rilevazione delle imposte differite sono pari al 27,50% ai fini IRES ed al 4,65% ai fini IRAP.

Lo sbilancio delle imposte anticipate e delle imposte differite è stato iscritto a Conto Economico alla voce 290 'Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente', rispettivamente, per 6.836 mila Euro e per 114 mila Euro.

**14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del Patrimonio Netto)**

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Importo iniziale                                | 220         | 542         |
| 2. Aumenti   | 196         | 220         |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 196         | 220         |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -           | -           |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| c) altre   | 196         | 220         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -           | -           |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -           | -           |
| 3. Diminuzioni                                     | 220         | 542         |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 220         | 542         |
| a) rigiri  | 220         | 542         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -           | -           |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| d) altre   | -           | -           |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -           | -           |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -           | -           |
| 4. Importo finale                                  | 196         | 220         |

**14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del Patrimonio Netto)**

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Importo iniziale                                | 6.454       | 2.746       |
| 2. Aumenti   | 11.112      | 6.454       |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 11.112      | 6.454       |
| a) relative a precedenti esercizi                  | 11.112      | 6.454       |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| c) altre   | -           | -           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -           | -           |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -           | -           |
| 3. Diminuzioni                                     | 6.454       | 2.746       |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 6.454       | 2.746       |
| a) rigiri  | 6.454       | 2.746       |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -           | -           |
| c) altre   | -           | -           |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -           | -           |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -           | -           |
| 4. Importo finale                                  | 11.112      | 6.454       |

Le imposte anticipate e differite si riferiscono, rispettivamente, a svalutazioni e rivalutazioni di titoli disponibili per la vendita.

Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la rispettiva riserva di Patrimonio Netto.

**14.7 Altre informazioni**

| Composizione della fiscalità corrente                   | IRES    | IRAP   | ALTRE | TOTALE  |
|---|---------|--------|-------|---------|
| Passività fiscali correnti (-) (compreso su debito AFS) | -14.579 | -3.301 | -     | -17.880 |
| Acconti versati (+)                                     | 12.413  | 2.821  | -     | 15.235  |
| Altri crediti di imposta (+)                            | 126     | 3      | -     | 129     |
| Ritenute d'acconto subite (+)                           | 375     | -      | -     | 375     |
| Saldo a debito della voce 80 a) del passivo             | 1.741   | 476    | -     | 2.217   |
| Saldo a credito della voce 140 a) dell'attivo           | 76      | -      | -     | 76      |
| Crediti di imposta non compensabili: quota capitale     | 560     | -      | -     | 560     |
| Crediti di imposta non compensabili: quota interessi    | -       | -      | -     | -       |
| Saldo dei crediti di imposta non compensabili           | -       | -      | -     | -       |
| Saldo a credito della voce 140 a) dell'attivo           | 636     | -      | -     | 636     |

In merito alla posizione fiscale del Gruppo, per gli esercizi non ancora prescritti 2010-2013, non è stato, ad oggi, notificato alcun avviso di accertamento.

**SEZIONE 15****ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 150 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO**

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate.

**SEZIONE 16****ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160****16.1 Altre attività: composizione**

|   | Totale 2014   | Totale 2013    |
|---|---------------|----------------|
| Crediti tributari verso erario e altri enti impositori              | 7.148         | 5.077          |
| Bonifici elettronici da regolare in Stanza compensazione            | -             | 2.243          |
| Assegni bancari da regolare in Stanza compensazione o con Associate | 361           | 17.608         |
| Partite in corso di lavorazione e altre attività                    | 39.606        | 35.544         |
| Rettifiche per partite illiquide di portafoglio                     | 20.121        | 39.214         |
| Debitori diversi per operazioni in titoli                           | 6.052         | 35             |
| Clienti e ricavi da incassare                                       | 3.197         | 2.255          |
| Ratei e risconti attivi non contabilizzati                          | 654           | 351            |
| Anticipi a fornitori  | 154           | 93             |
| Valore intrinseco operazioni in titoli e cambi da regolare          | 857           | 1.142          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>78.150</b> | <b>103.562</b> |

# PARTE B

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### PASSIVO

|            |  |
|------------|--|
| Sezione 1  | Debiti verso banche<br>Voce 10   |
| Sezione 2  | Debiti verso clientela<br>Voce 20  |
| Sezione 3  | Titoli in circolazione<br>Voce 30  |
| Sezione 4  | Passività finanziarie di negoziazione<br>Voce 40   |
| Sezione 5  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i><br>Voce 50                             |
| Sezione 6  | Derivati di copertura<br>voce 60   |
| Sezione 7  | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica<br>Voce 70 |
| Sezione 8  | Passività fiscali<br>Voce 80   |
| Sezione 9  | Passività associate ad attività in via di dismissione<br>Voce 90                           |
| Sezione 10 | Altre passività<br>Voce 100  |
| Sezione 11 | Trattamento di fine rapporto del personale<br>Voce 110                                     |
| Sezione 12 | Fondi per rischi e oneri<br>Voce 120   |
| Sezione 13 | Riserve tecniche<br>Voce 130   |
| Sezione 14 | Azioni rimborsabili<br>Voce 150  |
| Sezione 15 | Patrimonio dell'impresa<br>Voci 140, 160, 170, 180, 190 e 200 e 220                        |
| Sezione 16 | Patrimonio di pertinenza di terzi<br>Voce 210  |

### Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni
2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni
3. Informazioni sul *leasing* operativo
4. Composizione degli investimenti a fronte delle polizza *unit-linked* e *index-linked*
5. Gestione e intermediazione per conto terzi
6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari
7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari
8. Operazioni di prestito titoli
9. Informazioni sulle attività a controllo congiunto

**SEZIONE 1****DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                            | Totale 2014      | Totale 2013      |
|---|------------------|------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                                       | 3.600.475        | 5.019.684        |
| 2. Debiti verso banche  | 3.673.023        | 2.958.595        |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 1.457.046        | 1.167.438        |
| 2.2 Depositi vincolati  | 2.165.045        | 1.733.689        |
| 2.3 Finanziamenti   | 50.932           | 57.468           |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | -                | -                |
| 2.3.2 Altri   | 50.932           | 57.468           |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                | -                |
| 2.6 Altri debiti  | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>7.273.498</b> | <b>7.978.279</b> |
| <i>Fair value</i> - livello 1   | -                | -                |
| <i>Fair value</i> - livello 2   | -                | -                |
| <i>Fair value</i> - livello 3   | 7.273.498        | 7.978.279        |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>  | <b>7.273.498</b> | <b>7.978.279</b> |

**1.2 Dettaglio della voce 10 'Debiti verso banche': debiti subordinati**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**1.3 Dettaglio della voce 10 'Debiti verso banche': debiti strutturati**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**1.5 Debiti per *leasing* finanziario**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 2****DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20****2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                           | Totale 2014    | Totale 2013    |
|--|----------------|----------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 236.600        | 149.796        |
| 2. Depositi vincolati  | 81.026         | 74.429         |
| 3. Finanziamenti   | 18.461         | 26.583         |
| 3.1 pronti contro termine passivi                                    | -              | -              |
| 3.2 altri  | 18.461         | 26.583         |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -              | -              |
| 5. Altri debiti  | 49.373         | 48.524         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>385.460</b> | <b>299.332</b> |
| <i>Fair value - livello 1</i>  | -              | -              |
| <i>Fair value - livello 2</i>  | -              | -              |
| <i>Fair value - livello 3</i>  | 385.460        | 299.332        |
| <b>TOTALE FAIR VALUE</b>   | <b>385.460</b> | <b>299.332</b> |

**2.2 Dettaglio della voce 20 'Debiti verso clientela': debiti subordinati**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**2.3 Dettaglio della voce 20 'Debiti verso clientela': debiti strutturati**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**2.5 Debiti per *leasing* finanziario**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 3****TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30****3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

| Tipologia titoli/<br>Valori | Totale 2014        |            |                |          | Totale 2013        |            |                |          |
|-----------------------------|--------------------|------------|----------------|----------|--------------------|------------|----------------|----------|
|                             | Valore<br>bilancio | Fair value |                |          | Valore<br>bilancio | Fair value |                |          |
|                             |                    | Liv. 1     | Liv. 2         | Liv. 3   |                    | Liv. 1     | Liv. 2         | Liv. 3   |
| A. Titoli                   |                    |            |                |          |                    |            |                |          |
| 1. Obbligazioni             | 291.622            | -          | 291.694        | -        | 332.976            | -          | 337.926        | -        |
| 1.1 strutturate             | -                  | -          | -              | -        | -                  | -          | -              | -        |
| 1.2 altre                   | 291.622            | -          | 291.694        | -        | 332.976            | -          | 337.926        | -        |
| 2. Altri titoli             | -                  | -          | -              | -        | -                  | -          | -              | -        |
| 2.1 strutturati             | -                  | -          | -              | -        | -                  | -          | -              | -        |
| 2.2 altri                   | -                  | -          | -              | -        | -                  | -          | -              | -        |
| <b>TOTALE</b>               | <b>291.622</b>     | <b>-</b>   | <b>291.694</b> | <b>-</b> | <b>332.976</b>     | <b>-</b>   | <b>337.926</b> | <b>-</b> |

**3.2 Dettaglio della voce 30 'Titoli in circolazione': titoli subordinati**

Hanno carattere subordinato i debiti il cui diritto al rimborso, nel caso di liquidazione dell'ente emittente o di sua sottoposizione ad altra procedura concorsuale, può essere esercitato da parte del creditore solo dopo quelli degli altri creditori non egualmente subordinati. Sono esclusi gli strumenti patrimoniali che, secondo i principi contabili internazionali, hanno caratteristiche di Patrimonio Netto.

Nell'ambito dei titoli in circolazione, si evidenzia che nella Tabella '3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica' sottovoce 1.2 'Obbligazioni – Altre' è compreso un titolo subordinato pari a 10.000 mila Euro emesso dalla Cassa Centrale Banca.

Essi risultano computabili nei Fondi Propri del Gruppo.

Per il dettaglio delle caratteristiche si rimanda alla specifica inserita nella Parte F 'Informazioni sul patrimonio' - Sezione 2 'I fondi propri e i coefficienti di vigilanza' - in calce alla sottosezione 2.1 'Fondi Propri - A. Informazioni di natura qualitativa'.

**3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.



## SEZIONE 4

## PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

## 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/<br>Componenti del gruppo | Totale 2014 |        |        |        |         | Totale 2013 |        |        |        |         |
|--|-------------|--------|--------|--------|---------|-------------|--------|--------|--------|---------|
|  | VN          | FV     |        |        | FV<br>* | VN          | FV     |        |        | FV<br>* |
|  |             | Liv. 1 | Liv. 2 | Liv. 3 |         |             | Liv. 1 | Liv. 2 | Liv. 3 |         |
| A. Passività per cassa                         |             |        |        |        |         |             |        |        |        |         |
| 1. Debiti verso banche                         | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| 2. Debiti verso clientela                      | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| 3. Titoli di debito                            | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| 3.1 Obbligazioni                               | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| 3.1.1 Strutturate                              | -           | -      | -      | -      | X       | -           | -      | -      | -      | X       |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       | -           | -      | -      | -      | X       | -           | -      | -      | -      | X       |
| 3.2 Altri titoli                               | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| 3.2.1 Strutturati                              | -           | -      | -      | -      | X       | -           | -      | -      | -      | X       |
| 3.2.2 Altri                                    | -           | -      | -      | -      | X       | -           | -      | -      | -      | X       |
| TOTALE A                                       | -           | -      | -      | -      | -       | -           | -      | -      | -      | -       |
| B. Strumenti derivati                          |             |        |        |        |         |             |        |        |        |         |
| 1. Derivati finanziari                         |             | -      | 35.089 | -      |         | -           | 44.883 | -      |        |         |
| 1.1 Di negoziazione                            | X           | -      | 35.081 | -      | X       | X           | 44.875 | -      | X      |         |
| 1.2 Connessi con la<br>fair value option       | X           | -      | 8      | -      | X       | X           | 8      | -      | X      |         |
| 1.3 Altri                                      | X           | -      | -      | -      | X       | X           | -      | -      | X      |         |
| 2. Derivati creditizi                          |             | -      | -      | -      | X       |             | -      | -      |        |         |
| 2.1 Di negoziazione                            | X           | -      | -      | -      | X       | X           | -      | -      | X      |         |
| 2.2 Connessi con la<br>fair value option       | X           | -      | -      | -      | X       | X           | -      | -      | X      |         |
| 2.3 Altri                                      | X           | -      | -      | -      | X       | X           | -      | -      | X      |         |
| TOTALE B                                       |             | -      | 35.089 | -      |         |             | 44.883 | -      |        |         |
| TOTALE (A+B)                                   | X           | -      | 35.089 | -      | X       | X           | 44.883 | -      | X      |         |

Il fair value dei derivati non rileva gli effetti dell'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Debit Valuation Adjustment - DVA*) in quanto il Gruppo ha ritenuto che, al netto delle posizioni per le quali esistono contratti di collateralizzazione in essere, il valore del rischio di controparte relativo alle rimanenti posizioni, per le quali è in essere fra le parti, nella quasi totalità dei casi, apposito accordo di compensazione bilaterale fra posizioni debitorie e creditorie, non esprimesse un valore di rischio significativo. Il valore complessivo del DVA calcolato sulla esposizione compensata di saldo positivo è pari a 78 mila Euro, a fronte di un CVA (*Credit Valuation Adjustment*) calcolato sempre sulla esposizione compensata il cui saldo negativo è pari a 242 mila Euro.

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi 'scoperti tecnici') di negoziazione: variazioni annue**

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 5****PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50****5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica**

| Tipologia operazione/Valori | Totale 2014 |        |        |        |      | Totale 2013 |        |        |        |      |
|-----------------------------|-------------|--------|--------|--------|------|-------------|--------|--------|--------|------|
|                             | VN          | FV     |        |        | FV * | VN          | FV     |        |        | FV * |
|                             |             | Liv. 1 | Liv. 2 | Liv. 3 |      |             | Liv. 1 | Liv. 2 | Liv. 3 |      |
| 1. Debiti verso banche      | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 1.1 Strutturati             | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 1.2 Altri                   | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 2. Debiti verso clientela   | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 2.1 Strutturati             | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 2.2 Altri                   | -           | -      | -      | -      | -    | -           | -      | -      | -      | -    |
| 3. Titoli di debito         | 9.292       | -      | 10.083 | -      | -    | 9.292       | -      | 9.237  | -      | -    |
| 3.1 Strutturati             | 6.000       | -      | 7.085  | -      | -    | 6.000       | -      | 6.649  | -      | -    |
| 3.2 Altri                   | 3.292       | -      | 2.998  | -      | -    | 3.292       | -      | 2.588  | -      | -    |
| TOTALE                      | 9.292       | -      | 10.083 | -      | -    | 9.292       | -      | 9.237  | -      | -    |

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue**

|  | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale 2014 |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| A. Esistenze iniziali                        | -                   | -                      | 9.237                  | 9.237       |
| B. Aumenti                                   | -                   | -                      | 846                    | 846         |
| B1. Emissioni                                | -                   | -                      | -                      | -           |
| B2. Vendite                                  | -                   | -                      | -                      | -           |
| B3. Variazioni positive di <i>fair value</i> | -                   | -                      | 695                    | 695         |
| B4. Altre variazioni                         | -                   | -                      | 151                    | 151         |
| C. Diminuzioni                               | -                   | -                      | -                      | -           |
| C1. Acquisti                                 | -                   | -                      | -                      | -           |
| C2. Rimborsi                                 | -                   | -                      | -                      | -           |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | -                   | -                      | -                      | -           |
| C4. Altre variazioni                         | -                   | -                      | -                      | -           |
| D. Rimanezze finali                          | -                   | -                      | 10.083                 | 10.083      |

**SEZIONE 6****DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60**

La Sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 7****ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70**

La Sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 8****PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 14 dell'Attivo.

**SEZIONE 9****PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE - VOCE 90**

La Sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 10****ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**

|   | Totale 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------------|
| Debiti verso l'Erario e verso altri enti impositori per imposte indirette | 8.293          | 5.074          |
| Partite transitorie gestione Tesorerie Accentrate                         | 296            | 591            |
| Bonifici elettronici da regolare  | 2.110          | 30.237         |
| Contributi edilizia abitativa Enti pubblici                               | 4.293          | 4.398          |
| Debiti verso fornitori e spese da liquidare                               | 7.126          | 11.500         |
| Incassi c/terzi e altre somme a disposizione della clientela o di terzi   | 53.293         | 40.770         |
| Debiti per garanzie rilasciate e impegni                                  | 1.109          | 956            |
| Debiti verso il personale   | 2.615          | 2.119          |
| Debiti verso Fondo Garanzia dei Depositanti                               | 509            | 193            |
| Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni                  | 561            | 602            |
| Altre partite in corso di lavorazione                                     | 113.007        | 64.543         |
| Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria                 | 287            | 532            |
| Valore intrinseco operazioni in titoli e cambi da regolare                | 867            | 1.024          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>194.366</b> | <b>162.540</b> |

Si segnala che il valore del 'totale' della tabella riferito all'anno 2013 è variato rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato scorso (162.346) a seguito della riclassificazione alla voce 'Altre passività', in luogo della voce '160 Fondi per rischi e oneri', del fondo dovuto agli accantonamenti relativi agli 'Interventi per il Fondo Garanzia dei Depositanti' (194), in ragione delle modifiche segnaletiche apportate dal VI aggiornamento della Circolare n. 272 della Banca d'Italia.

**SEZIONE 11****TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

|                                   | Totale 2014  | Totale 2013  |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali             | 2.514        | 2.508        |
| B. Aumenti                        | 377          | 122          |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 115          | 122          |
| B.2 Altre variazioni              | 262          | -            |
| C. Diminuzioni                    | 91           | 114          |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 51           | 50           |
| C.2 Altre variazioni              | 40           | 64           |
| D. Rimanenze finali               | 2.800        | 2.516        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>2.800</b> | <b>2.516</b> |

Le società del Gruppo rilevano a Patrimonio gli Utili o le Perdite Attuariali che si sono manifestati nell'esercizio, così come previsto dallo IAS 19 di cui al Reg. (CE) n.475/2012.

Dal punto di vista operativo, l'applicazione del Metodo della Proiezione Unitaria del Credito richiede anche ipotesi demografiche ed economico-finanziarie applicate analiticamente su ciascun dipendente. La stima dell'onere, secondo lo IAS 19, è stata affidata a società esterna indipendente ed esperta. La quota di competenza dell'esercizio è ricondotta nel Conto Economico tra le spese del personale.

Per la definizione degli aggregati la società attuariale ha utilizzato le seguenti basi tecniche:

- tasso di attualizzazione Iboxx Eurozone Corporate AA 1,49%
- tasso annuo di inflazione: 0,60% per il 2015, 1,20% per il 2016, 1,50% per il 2017 e 2018 e il 2,00% dal 2019 in poi;
- tasso annuo incremento TFR: 1,95% per il 2015, 2,40% per il 2016, 2,625% per il 2017 e 2018, e il 3% dal 2019 in poi;
- incremento annuo retribuzioni impiegati: 1,00%;
- incremento annuo retribuzioni quadri: 1,00%;
- incremento annuo retribuzioni dirigenti: 2,50%;
- frequenza di turnover: 1,00%
- frequenza anticipazioni: 3,00%.

In particolare:

il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice Iboxx Eurozone Corporate AA con *duration* comparabile alla *duration* del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

In conclusione, si riportano le analisi di sensibilità sul Valore Attuariale (*Defined Benefit Obligation – DBO*) di fine periodo utilizzando:

un tasso di attualizzazione di +0,25% e di -0,25% rispetto a quello applicato:

- in caso di un incremento dello 0,25%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.722 mila Euro;
- in caso di un decremento dello 0,25% il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.852 mila Euro;

un tasso di inflazione di +0,25% e di -0,25% rispetto a quello applicato:

- in caso di un incremento dello 0,25%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.827 mila Euro;
- in caso di un decremento dello 0,25% il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.747 mila Euro;

un tasso di turnover di + 1% e di - 1% rispetto a quello applicato:

- in caso di incremento dello 1%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.770 mila Euro;
- in caso di decremento dello 1%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 2.805 mila Euro.

## SEZIONE 12

### FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

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

| Voci/Componenti                    | Totale 2014 | Totale 2013 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali   | -           | -           |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 958         | 554         |
| 2.1 controversie legali            | -           | -           |
| 2.2 oneri per il personale         | 211         | 122         |
| 2.3 altri                          | 747         | 432         |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>958</b>  | <b>554</b>  |

Si segnala che il valore del 'totale' della tabella riferito all'anno 2013 è variato rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato scorso (748) a seguito della riclassificazione alla voce 'Altre passività', del fondo dovuto agli accantonamenti relativi agli 'Interventi per il Fondo Garanzia dei Depositanti' (194), in ragione delle modifiche segnaletiche apportate dal VI aggiornamento della Circolare n. 272 della Banca d'Italia.

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti                                       | Totale 2014         |             |
|---|---------------------|-------------|
|   | Fondi di quiescenza | Altri fondi |
| A. Esistenze iniziali                                 | -                   | 554         |
| B. Aumenti  | -                   | 570         |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | -                   | 271         |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                   | -           |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                   | -           |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                   | 299         |
| C. Diminuzioni  | -                   | 166         |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                   | 166         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                   | -           |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                   | -           |
| D. Rimanenze finali                                   | -                   | 958         |

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

La voce 'Altri fondi per rischi e oneri' è costituita da:

### oneri del personale:

- premi di anzianità/fedeltà relativi all'onere finanziario che il Gruppo dovrà sostenere, negli anni futuri, in favore del personale dipendente in relazione all'anzianità di servizio pari a 211 mila Euro. Per la metodologia di calcolo attuariale adottata vedasi quanto indicato in calce alla tabella 11.1 della precedente Sezione.

### altri:

- fondo di beneficenza, che trae origine dallo Statuto sociale (art. 28) della Banca controllata per 565 mila Euro;
- fondo per interventi previsti a favore delle Bcc del territorio per 150 mila Euro.

Le valutazioni condotte hanno portato a ritenere che la definizione delle passività indicate possa realizzarsi nell'arco dei prossimi dodici / diciotto mesi; conseguentemente non si è proceduto all'attualizzazione dell'onere connesso a dette passività in quanto ritenuto non significativo.

### Passività potenziali

Non esistono alla data di chiusura dell'esercizio passività potenziali, per le quali sia probabile un esborso finanziario.

## SEZIONE 13

### RISERVE TECNICHE - VOCE 130

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto alla data di riferimento non vi sono nel gruppo imprese di assicurazione.

**SEZIONE 14****AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 150**

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto alla data di riferimento non sono state emesse azioni con clausole di diritto di rimborso.

**SEZIONE 15****PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220****15.1 'Capitale' e 'Azioni proprie': composizione**

Il capitale sociale del Gruppo, pari a 133.000.000 di Euro, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 133.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro.

Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate.

Non vi sono azioni proprie riacquistate.

**15.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**

| Voci/Tipologie                                    | Ordinarie   | Altre |
|---|-------------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio (*) | 133.000.000 | -     |
| - interamente liberate                            | 133.000.000 | -     |
| - non interamente liberate                        | -           | -     |
| A.1 Azioni proprie (-)                            | -           | -     |
| A.1 Azioni in circolazione: esistenze iniziali    | 133.000.000 | -     |
| B. Aumenti  | -           | -     |
| B.1 Nuove emissioni                               | -           | -     |
| - a pagamento:                                    | -           | -     |
| - operazioni di aggregazioni di imprese           | -           | -     |
| - conversione di obbligazioni                     | -           | -     |
| - esercizio di <i>warrant</i>                     | -           | -     |
| - altre   | -           | -     |
| - a titolo gratuito:                              | -           | -     |
| - a favore dei dipendenti                         | -           | -     |
| - a favore degli amministratori                   | -           | -     |
| - altre   | -           | -     |
| B.2 Vendita di azioni proprie                     | -           | -     |
| B.3 Altre variazioni                              | -           | -     |
| C. Diminuzioni                                    | -           | -     |
| C.1 Annullamento                                  | -           | -     |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                    | -           | -     |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese             | -           | -     |
| C.4 Altre variazioni                              | -           | -     |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali       | 133.000.000 | -     |
| D.1 Azioni proprie (+)                            | -           | -     |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio     | 133.000.000 | -     |
| - interamente liberate                            | 133.000.000 | -     |
| - non interamente liberate                        | -           | -     |

\* Valori all'unità

Le informazioni si riferiscono al numero di azioni movimentate nel corso dell'esercizio.

**15.3 Capitale: altre informazioni**

Le informazioni riportate nelle precedenti tabelle sono complete e dettagliate.

**15.4 Riserve di utili: altre informazioni**

Non sussistono altre informazioni sulle riserve.

**15.5 Altre informazioni**

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto diversi dal capitale e dalle riserve.

**SEZIONE 16****PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210****Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione**

| Voci/Valori  | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--|---------------|---------------|
| 1. Capitale  | 44.075        | 44.075        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                             | 1.365         | 1.365         |
| 3. Riserve   | 23.420        | 21.623        |
| 4. (Azioni proprie)                                      | -             | -             |
| 5. Riserve da valutazione                                | 8.421         | 5.354         |
| 6. Strumenti di capitale                                 | -             | -             |
| 7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | 6.041         | 4.568         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>83.322</b> | <b>76.985</b> |

**16.1 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue**

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti nel Gruppo gli strumenti di capitale richiesti in tabella.



**ALTRE  
INFORMAZIONI****1. Garanzie rilasciate e impegni**

| Operazioni   | Totale 2014    | Totale 2013    |
|--|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         | 32.725         | 18.451         |
| a) Banche  | 4.078          | 5.593          |
| b) Clientela   | 28.647         | 12.858         |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                         | 35.276         | 40.974         |
| a) Banche  | 16.596         | 14.137         |
| b) Clientela   | 18.680         | 26.837         |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                              | 346.176        | 164.493        |
| a) Banche  | 327.861        | 109.760        |
| i) a utilizzo certo  | 327.861        | 104.760        |
| ii) a utilizzo incerto   | -              | 5.000          |
| b) Clientela   | 18.315         | 54.733         |
| i) a utilizzo certo  | 12.530         | 46.484         |
| ii) a utilizzo incerto   | 5.785          | 8.249          |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | -              | -              |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi          | -              | -              |
| 6) Altri impegni   | 600            | 600            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>414.777</b> | <b>224.518</b> |

Tra le garanzie rilasciate di natura commerciale sono compresi i crediti di firma per garanzie personali che assistono specifiche transazioni commerciali o la buona esecuzione di contratti.

Tra quelle di natura finanziaria sono comprese le garanzie personali che assistono il regolare assolvimento del servizio del debito da parte del soggetto ordinante.

Il punto 1.a) 'Garanzie rilasciate di natura finanziaria – Banche' comprende fra il resto l'impegno verso il Fondo di Garanzia dei Depositanti del credito cooperativo, per 1.105 mila Euro;

Il punto 3 'Impegni irrevocabili a erogare fondi' comprende fra il resto:

- a) banche - a utilizzo certo
  - acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati, per 327.861 mila Euro;
- b) clientela - a utilizzo certo
  - acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati, per 11.050 mila Euro;
  - depositi e finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata, per 56 mila Euro;
- b) clientela - a utilizzo incerto
  - margini utilizzabili su linee di credito irrevocabili concesse per 5.785 mila Euro.

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

| Portafogli  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|---|-------------|-------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -           | -           |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -           | -           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | -           | 201.302     |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 65.283      | 61.755      |
| 5. Crediti verso banche                               | -           | 150.000     |
| 6. Crediti verso clientela                            | 5.555       | 5.778       |
| 7. Attività materiali                                 | -           | -           |

In particolare, nella voce 4 sono stati iscritti i valori dei titoli costituiti a fronte di:

- emissione di assegni circolari per 17.358 mila Euro;
- operatività a fronte del *Pool* tesoreria della Provincia Autonoma di Trento per 18.156 mila Euro;
- altre per 29.769 mila Euro.

Nella voce 6 'Crediti verso clientela' sono iscritti i finanziamenti ceduti in garanzia alla Cassa Depositi e Prestiti (CDP) nell'ambito della convenzione stipulata fra quest'ultima e l'Associazione Bancaria Italiana (ABI) per il sostegno delle piccole e medie imprese (PMI). Tale convenzione prevede che CDP fornisca un '*plafond*' di liquidità alle PMI per il tramite del sistema bancario a fronte dell'obbligo di quest'ultimo di cedere tali finanziamenti in garanzia alla CDP.

Con riferimento alla partecipazione alle operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea, la Banca del Gruppo ha rimborsato interamente le operazioni per la propria tesoreria, proseguendo quindi la sola operatività per il servizio di tramitazione offerto alle CR-BCC, che permette alle stesse di accedere ai finanziamenti tramite Cassa Centrale Banca. Nell'ambito del servizio offerto, sulla base di contratti di garanzia finanziaria ai sensi del D.Lgs. 21 maggio 2004, n.170, la Banca del Gruppo ottiene il trasferimento della proprietà legale di titoli *eligible* dalle CR-BCC a fronte dei quali effettua depositi interbancari con le CR-BCC stesse, che trovano rappresentazione nella voce 'Crediti verso banche'. I titoli *eligible* così trasferiti vengono dati da Cassa Centrale Banca a garanzia per la partecipazione alle operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea.

La quota dei 'Crediti verso banche' riconducibile al servizio prestato alle CR-BCC di tramitazione sulle operazioni della Banca Centrale Europea è pari a 3.560.400 mila Euro. Si evidenzia inoltre che i contratti di garanzia finanziaria utilizzati prevedono nella determinazione del valore cauzionale dei titoli trasferiti l'applicazione di uno scarto di garanzia ulteriore rispetto a quello definito dalla Banca Centrale Europea.

## 3. Informazioni sul *leasing* operativo

Le società del Gruppo non hanno in essere operazioni di *leasing* operativo alla data di bilancio.

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

Il Gruppo non ha effettuato investimenti a fronte di polizze *unit-linked* e *index-linked*.

**5. Gestione e intermediazione per conto terzi**

| Tipologia servizi  | Importi    |
|--|------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela  | 38.269     |
| a) acquisti  | 7.768      |
| 1. regolati  | 7.768      |
| 2. non regolati  | -          |
| b) vendite   | 30.501     |
| 1. regolate  | 26.504     |
| 2. non regolate  | 3.997      |
| 2. Gestioni di portafogli  | 2.037.363  |
| a) individuali   | 2.037.363  |
| b) collettive  | -          |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli  |            |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | -          |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento  | -          |
| 2. altri titoli  | -          |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri   | 19.779.039 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento  | 413.567    |
| 2. altri titoli  | 19.365.472 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi   | 19.617.511 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi   | 2.813.284  |
| 4. Altre operazioni  | -          |

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

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare lordo delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto T (=c-d-e) | Ammontare netto T-1 |
|--------------------------|--|--|---|--|---|----------------------------|---------------------|
|                          |  |  |   | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                            |                     |
| 1. Derivati              | 9.436  | -  | 9.436   | -  | -   | 9.436                      | 7.905               |
| 2. Pronti contro termine | -  | -  | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| 3. Prestito titoli       | -  | -  | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| 4. Altri                 | -  | -  | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| TOTALE 2014              | 9.436  | -  | 9.436   | -  | -   | 9.436                      | X                   |
| TOTALE 2013              | 7.905  | -  | 7.905   | -  | -   | X                          | 7.905               |

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

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare lordo delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto T (=c-d-e) | Ammontare netto T-1 |
|--------------------------|---|---|---|--|---|----------------------------|---------------------|
|                          |   |   |   | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante posti a garanzia (e) |                            |                     |
| 1. Derivati              | 21.624  | -   | 21.624  | -  | -   | 21.624                     | -32.721             |
| 2. Pronti contro termine | -   | -   | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| 3. Prestito titoli       | -   | -   | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| 4. Altre operazioni      | -   | -   | -   | -  | -   | -                          | -                   |
| TOTALE 2014              | 21.624  | -   | 21.624  | -  | -   | 21.624                     | X                   |
| TOTALE 2013              | -32.721   | -   | -32.721   | -  | -   | X                          | -32.721             |

## 8. Operazioni di prestito titoli

Non sono in essere alla data di chiusura dell'esercizio operazioni di prestito titoli.

## 9. Informazioni sulle attività a controllo congiunto

Non sono in essere alla data di chiusura dell'esercizio attività a controllo congiunto ('joint operation').

# PARTE C

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

|            |   |
|------------|---|
| Sezione 1  | Gli interessi<br>Voci 10 e 20   |
| Sezione 2  | Le commissioni<br>Voci 40 e 50  |
| Sezione 3  | Dividendi e proventi simili<br>Voce 70  |
| Sezione 4  | Il risultato dell'attività di negoziazione<br>Voce 80   |
| Sezione 5  | Il risultato netto dell'attività di copertura<br>Voce 90  |
| Sezione 6  | Utili (Perdite) da cessione / riacquisto<br>Voce 100  |
| Sezione 7  | Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i><br>Voce 110       |
| Sezione 8  | Le rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento<br>Voce 130                                    |
| Sezione 9  | Premi netti<br>Voce 150   |
| Sezione 10 | Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa<br>Voce 160                                      |
| Sezione 11 | Spese amministrative<br>Voce 180  |
| Sezione 12 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri<br>Voce 190  |
| Sezione 13 | Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali<br>Voce 200                                    |
| Sezione 14 | Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali<br>Voce 210                                  |
| Sezione 15 | Gli altri oneri e proventi di gestione<br>Voce 220  |
| Sezione 16 | Utili (Perdite) delle Partecipazioni<br>Voce 240  |
| Sezione 17 | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali<br>Voce 250 |
| Sezione 18 | Rettifiche di valore dell'avviamento<br>Voce 260  |
| Sezione 19 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti<br>Voce 270   |
| Sezione 20 | Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente<br>Voce 290                               |
| Sezione 21 | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte<br>Voce 310           |
| Sezione 22 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi<br>Voce 330  |
| Sezione 23 | Altre informazioni  |
| Sezione 24 | Utile per azione  |

**SEZIONE 1****GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20****1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione**

|    | Voci/Forme tecniche                                | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 2014   | Totale 2013    |
|----|--|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 1. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                | -             | -                | -             | -              |
| 2. | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 146              | 3             | -                | 149           | 139            |
| 3. | Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 34.071           | -             | -                | 34.071        | 34.962         |
| 4. | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 14.765           | -             | -                | 14.765        | 22.165         |
| 5. | Crediti verso banche                               | 3.103            | 9.809         | -                | 12.912        | 32.813         |
| 6. | Crediti verso clientela                            | 114              | 18.205        | -                | 18.319        | 21.051         |
| 7. | Derivati di copertura                              | X                | X             | -                | -             | -              |
| 8. | Altre attività                                     | X                | X             | 7                | 7             | 7              |
|    | <b>TOTALE</b>                                      | <b>52.199</b>    | <b>28.017</b> | <b>7</b>         | <b>80.223</b> | <b>111.137</b> |

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

Il Gruppo non ha detenuto derivati di copertura e, pertanto, non viene compilata la relativa Tabella.

**1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni****1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta**

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 325         | 476         |

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

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni attive di *leasing* finanziario.

**1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione**

|    | Voci/Forme tecniche                                 | Debiti          | Titoli          | Altre operazioni | Totale 2014     | Totale 2013     |
|----|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 1. | Debiti verso banche centrali                        | (8.083)         | -               | -                | (8.083)         | (27.370)        |
| 2. | Debiti verso banche                                 | (34.390)        | -               | -                | (34.390)        | (39.895)        |
| 3. | Debiti verso clientela                              | (3.288)         | -               | -                | (3.288)         | (3.101)         |
| 4. | Titoli in circolazione                              | -               | (11.348)        | -                | (11.348)        | (12.736)        |
| 5. | Passività finanziarie di negoziazione               | -               | -               | (2)              | (2)             | (3)             |
| 6. | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -               | (451)           | -                | (451)           | (441)           |
| 7. | Altre passività e fondi                             | -               | -               | -                | -               | (1)             |
| 8. | Derivati di copertura                               | -               | -               | -                | -               | -               |
|    | <b>TOTALE</b>                                       | <b>(45.761)</b> | <b>(11.799)</b> | <b>(2)</b>       | <b>(57.562)</b> | <b>(83.547)</b> |

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

Il Gruppo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere 'derivati di copertura' e, pertanto, non viene compilata la relativa tabella.

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

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Interessi passivi su passività in valuta | (396)       | (667)       |

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

Il Gruppo non ha posto in essere operazioni della specie.

## SEZIONE 2

## LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori   | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate   | 289           | 276           |
| b) derivati su crediti   | -             | -             |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 22.635        | 18.064        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 11            | 27            |
| 2. negoziazione di valute  | 60            | 184           |
| 3. gestioni di portafogli  | 14.300        | 10.928        |
| 3.1. individuali   | 14.300        | 10.928        |
| 3.2. collettive  | -             | -             |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 875           | 851           |
| 5. banca depositaria   | -             | -             |
| 6. collocamento di titoli  | 2.205         | 1.405         |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini                     | 4.640         | 4.293         |
| 8. attività di consulenza  | 75            | 46            |
| 8.1 in materia di investimenti                                     | 75            | 46            |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            | -             | -             |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               | 469           | 330           |
| 9.1. gestioni di portafogli  | -             | -             |
| 9.1.1. individuali   | -             | -             |
| 9.1.2. collettive  | -             | -             |
| 9.2. prodotti assicurativi   | 21            | 20            |
| 9.3. altri prodotti  | 448           | 310           |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 30.676        | 30.093        |
| e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | -             | -             |
| f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>                      | -             | -             |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                            | -             | -             |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio        | -             | -             |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                            | 172           | 234           |
| j) altri servizi   | 9.425         | 7.966         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>63.197</b> | <b>56.634</b> |



**2.2 Commissioni passive: composizione**

| Servizi/Valori  | Totale 2014     | Totale 2013     |
|---|-----------------|-----------------|
| a) garanzie ricevute  | (473)           | (1.165)         |
| b) derivati su crediti  | -               | -               |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | (12.839)        | (9.585)         |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (956)           | (888)           |
| 2. negoziazione di valute   | -               | -               |
| 3. gestioni di portafogli:  | (9.701)         | (7.365)         |
| 3.1 proprie   | (9.613)         | (7.321)         |
| 3.2 delegate da terzi   | (88)            | (44)            |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (638)           | (595)           |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | (1.544)         | (737)           |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | -               | -               |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | (17.184)        | (16.556)        |
| e) altri servizi  | (1.025)         | (1.105)         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(31.521)</b> | <b>(28.411)</b> |

**SEZIONE 3****DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70****3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

| Voci/Proventi   | Totale 2014 |                               | Totale 2013 |                               |
|---|-------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|
|   | dividendi   | proventi da quote di O.I.C.R. | dividendi   | proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 54          | -                             | 50          | -                             |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 137         | -                             | 825         | -                             |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -           | -                             | -           | -                             |
| D. Partecipazioni                                     | -           | -                             | -           | -                             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>191</b>  | <b>-</b>                      | <b>875</b>  | <b>-</b>                      |

**SEZIONE 4****IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80****4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione**

| Operazioni / Componenti reddituali                              | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione                         | 174             | 457                       | (121)            | (14)                        | 496                             |
| 1.1 Titoli di debito  | -               | 331                       | -                | -                           | 331                             |
| 1.2 Titoli di capitale  | 174             | 126                       | (121)            | (14)                        | 165                             |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.4 Finanziamenti   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 1.5 Altre   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                        | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.1 Titoli di debito  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.2 Debiti  | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 2.3 Altre   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X               | X                         | X                | X                           | 113                             |
| 4. Strumenti derivati   | 22.180          | 17.497                    | (22.360)         | (17.281)                    | 481                             |
| 4.1 Derivati finanziari:  | 22.180          | 17.497                    | (22.360)         | (17.281)                    | 481                             |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                      | 22.180          | 17.497                    | (22.360)         | (17.281)                    | 36                              |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                       | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| - Su valute e oro   | X               | X                         | X                | X                           | 445                             |
| - Altri   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| 4.2 Derivati su crediti   | -               | -                         | -                | -                           | -                               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>22.354</b>   | <b>17.954</b>             | <b>(22.481)</b>  | <b>(17.295)</b>             | <b>1.090</b>                    |

**SEZIONE 5****IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90**

Il Gruppo non ha effettuato nell'esercizio attività di copertura.

**SEZIONE 6****UTILI (PERDITE) DA CESSIONE / RIACQUISTO - VOCE 100****6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

| Voci/Componenti reddituali                          | Totale 2014   |                |                 | Totale 2013   |            |                 |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------|------------|-----------------|
|   | Utili         | Perdite        | Risultato netto | Utili         | Perdite    | Risultato netto |
| Attività finanziarie                                |               |                |                 |               |            |                 |
| 1. Crediti verso banche                             | 62            | -              | 62              | -             | -          | -               |
| 2. Crediti verso clientela                          | 319           | (1.220)        | (901)           | -             | -          | -               |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 42.923        | (35)           | 42.888          | 24.835        | (5)        | 24.830          |
| 3.1 Titoli di debito                                | 41.503        | -              | 41.503          | 23.604        | (5)        | 23.598          |
| 3.2 Titoli di capitale                              | -             | -              | -               | 28            | -          | 28              |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                               | 1.420         | (35)           | 1.385           | 1.203         | -          | 1.203           |
| 3.4 Finanziamenti                                   | -             | -              | -               | -             | -          | -               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -             | -              | -               | -             | -          | -               |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                              | <b>43.304</b> | <b>(1.255)</b> | <b>42.049</b>   | <b>24.835</b> | <b>(5)</b> | <b>24.829</b>   |
| Passività finanziarie                               |               |                |                 |               |            |                 |
| 1. Debiti verso banche                              | -             | -              | -               | -             | -          | -               |
| 2. Debiti verso clientela                           | -             | -              | -               | -             | -          | -               |
| 3. Titoli in circolazione                           | -             | (1)            | (1)             | 6             | -          | 6               |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                             | <b>-</b>      | <b>(1)</b>     | <b>(1)</b>      | <b>6</b>      | <b>-</b>   | <b>6</b>        |

**SEZIONE 7****IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110****7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

| Operazioni / Componenti reddituali                                  | Plusvalenze (A) | Uti da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|-----------------|---------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie   | 253             | -                   | (1)              | -                       | 252                             |
| 1.1 Titoli di debito  | 252             | -                   | -                | -                       | 252                             |
| 1.2 Titoli di capitale  | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| 1.4 Finanziamenti   | 1               | -                   | (1)              | -                       | -                               |
| 2. Passività finanziarie  | -               | -                   | (695)            | -                       | (695)                           |
| 2.1 Titoli di debito  | -               | -                   | (695)            | -                       | (695)                           |
| 2.2 Debiti verso banche   | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| 2.3 Debiti verso clientela  | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| 4. Derivati creditizi e finanziari                                  | -               | -                   | -                | -                       | -                               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>253</b>      | <b>-</b>            | <b>(696)</b>     | <b>-</b>                | <b>(443)</b>                    |

## SEZIONE 8

## LE RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

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

| Operazioni/ componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |          |                | Riprese di valore (2) |        |                |     | Totale 2014 | Totale 2013 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------|----------------|-----------------------|--------|----------------|-----|-------------|-------------|
|                                   | Specifiche               |          | Di portafoglio | Specifiche            |        | Di portafoglio |     |             |             |
|                                   | Cancellazioni            | Altre    |                | A                     | B      | A              | B   |             |             |
|                                   |                          |          |                |                       |        |                |     |             |             |
| A. Crediti verso banche           | -                        | (248)    | -              | -                     | -      | -              | -   | (248)       | -           |
| - finanziamenti                   | -                        | (78)     | -              | -                     | -      | -              | -   | (78)        | -           |
| - titoli di debito                | -                        | (170)    | -              | -                     | -      | -              | -   | (170)       | -           |
| B. Crediti verso clientela:       | (247)                    | (53.606) | -              | 7.202                 | 11.711 | -              | 880 | (34.060)    | (24.729)    |
| Crediti deteriorati acquistati    | -                        | -        | -              | -                     | -      | -              | -   | -           | -           |
| - finanziamenti                   | -                        | -        | -              | -                     | -      | -              | -   | -           | -           |
| - titoli di debito                | -                        | -        | -              | -                     | -      | -              | -   | -           | -           |
| Altri crediti                     | (247)                    | (53.606) | -              | 7.202                 | 11.711 | -              | 880 | (34.060)    | (24.729)    |
| - finanziamenti                   | (247)                    | (53.606) | -              | 7.202                 | 11.711 | -              | 880 | (34.060)    | (24.729)    |
| - titoli di debito                | -                        | -        | -              | -                     | -      | -              | -   | -           | -           |
| C. Totale                         | (247)                    | (53.854) | -              | 7.202                 | 11.711 | -              | 880 | (34.308)    | (24.729)    |

Legenda: A = da interessi; B = altre riprese

Tra le riprese di valore figurano riprese da incasso pari a 7 mila Euro.

Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna 'Specifiche - Altre', si riferiscono alle svalutazioni analitiche dei crediti, mentre quelle riportate nella colonna 'Specifiche - Cancellazioni', derivano da eventi estintivi. In ottemperanza a quanto richiesto da Banca d'Italia e a fronte del perdurare della crisi economica la Banca del Gruppo ha operato rettifiche di valore complessive sulle attività finanziarie in coerenza con l'evoluzione attuale e prospettiva della rischiosità del portafoglio crediti. I dati espressi, pur rilevando un ulteriore aumento degli importi relativi alle complessive posizioni deteriorate, evidenziano che, se commisurati al totale del portafoglio crediti, il Gruppo Cassa Centrale Banca si trova al di sotto della media espressa dai principali gruppi italiani. Inoltre, la presenza di fidejussioni raccolte da BCC-CR a garanzia delle esposizioni, permette un ulteriore presidio alla recuperabilità dei crediti. Si conferma pertanto come la politica di svalutazioni ed accantonamenti su crediti adottata dal Gruppo sia stata molto prudentiale.

Le riprese di valore, in corrispondenza della colonna 'Di portafoglio' corrispondono alle rivalutazioni sulle posizioni in *bonis*.

Le riprese di valore, in corrispondenza della colonna 'Specifiche - Interessi', si riferiscono ai ripristini di valore corrispondenti agli interessi maturati nell'esercizio sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo precedentemente utilizzato per calcolare le rettifiche di valore.

Tra le svalutazioni analitiche dei crediti sono ricomprese anche:

le perdite per 239 mila Euro iscritte a fronte degli effetti della chiusura del concordato preventivo relativo alla posizione Funivie Folgarida Marilleva S.p.A.. La procedura ha comportato, fra il resto, l'acquisizione da parte della Banca del Gruppo di azioni privilegiate di nuova emissione della società Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. il cui *fair value* risultava alla data dell'operazione inferiore al valore nominale del credito estinto.

Per informazioni di dettaglio relative alle dinamiche delle rettifiche nette sui crediti, si rimanda alla Parte E della presente Nota Integrativa.

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

| Operazioni/<br>Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |       | Riprese di valore (2) |   | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--------------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|---|-------------|-------------|
|                                      | Specifiche               |       | Specifiche            |   |             |             |
|                                      | Cancellazioni            | Altre | A                     | B |             |             |
| A. Titoli di debito                  | -                        | -     | -                     | - | -           | -           |
| B. Titoli di capitale                | -                        | (98)  | -                     | - | (98)        | (141)       |
| C. Quote OICR                        | -                        | (90)  | -                     | - | (90)        | (36)        |
| D. Finanziamenti a banche            | -                        | -     | -                     | - | -           | -           |
| E. Finanziamenti a clientela         | -                        | -     | -                     | - | -           | -           |
| F. TOTALE                            | -                        | (188) | -                     | - | (188)       | (177)       |

Legenda: A = da interessi; B = altre riprese

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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

| Operazioni/<br>Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |              |                | Riprese di valore (2) |          |                |          | Totale 2014  | Totale 2013  |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------|----------------|-----------------------|----------|----------------|----------|--------------|--------------|
|                                      | Specifiche               |              | Di portafoglio | Specifiche            |          | Di portafoglio |          |              |              |
|                                      | Cancellazioni            | Altre        |                | A                     | B        | A              | B        |              |              |
|                                      |                          |              |                |                       |          |                |          |              |              |
| A. Garanzie rilasciate               | (2)                      | (327)        | (153)          | -                     | -        | -              | -        | (483)        | (284)        |
| B. Derivati su crediti               | -                        | -            | -              | -                     | -        | -              | -        | -            | -            |
| C. Impegni ad erogare fondi          | -                        | -            | -              | -                     | -        | -              | -        | -            | -            |
| D. Altre operazioni                  | -                        | -            | -              | -                     | -        | -              | -        | -            | -            |
| <b>E. TOTALE</b>                     | <b>(2)</b>               | <b>(327)</b> | <b>(153)</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>(483)</b> | <b>(284)</b> |

Si segnala che il valore 'totale' della tabella riferito all'anno 2013 è variato rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato scorso (61) a seguito della riclassifica a questa tabella degli oneri relativi agli 'interventi per il Fondo Garanzia Depositanti', in luogo della precedente classificazione rispettivamente per (118) a voce '190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri' e per (105) a voce '220 Altri oneri/proventi di gestione', in ragione delle modifiche segnaletiche apportate dal VI aggiornamento della Circolare n. 272 della Banca d'Italia.

#### SEZIONE 9

##### PREMI NETTI - VOCE 150

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto alla data di riferimento del bilancio non vi sono nel Gruppo imprese di assicurazione.

#### SEZIONE 10

##### SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA - VOCE 160

La presente Sezione non risulta avvalorata in quanto alla data di riferimento del bilancio non vi sono nel Gruppo imprese di assicurazione.

**SEZIONE 11****SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180****11.1 Spese per il personale: composizione**

| Tipologia di spesa/Settori   | Totale 2014     | Totale 2013     |
|--|-----------------|-----------------|
| 1) Personale dipendente  | (15.706)        | (15.602)        |
| a) salari e stipendi   | (10.789)        | (10.909)        |
| b) oneri sociali   | (2.800)         | (2.746)         |
| c) indennità di fine rapporto  | (650)           | (632)           |
| d) spese previdenziali   | -               | (1)             |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (171)           | (178)           |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | (4)             | (3)             |
| - a contribuzione definita   | (4)             | (3)             |
| - a benefici definiti  | -               | -               |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (478)           | (461)           |
| - a contribuzione definita   | (478)           | (461)           |
| - a benefici definiti  | -               | -               |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | -               | -               |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | (814)           | (672)           |
| 2) Altro personale in attività   | (104)           | (245)           |
| 3) Amministratori e sindaci  | (811)           | (918)           |
| 4) Personale collocato a riposo  | -               | -               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(16.621)</b> | <b>(16.765)</b> |

**11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Personale dipendente:            | 207 |
| a) Dirigenti                     | 7   |
| b) Quadri direttivi              | 66  |
| c) restante personale dipendente | 134 |
| Altro personale                  | 57  |

Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

Il valore relativo all' 'Altro personale' comprende gli Amministratori (46), i Sindaci (9) e gli altri collaboratori con contratto a progetto (2).



**11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi**

Nel Gruppo non sono presenti fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita.

**11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti**

|   | Totale 2014  | Totale 2013  |
|---|--------------|--------------|
| Spese per il personale varie: accantonamento premio fedeltà | (90)         | (4)          |
| Spese per il personale varie: assicurazioni                 | (193)        | (194)        |
| Spese per il personale varie: buoni pasto                   | (222)        | (209)        |
| Spese per il personale varie: corsi di formazione           | (204)        | (199)        |
| Spese per il personale varie: altri benefici                | (105)        | (66)         |
| <b>ALTRI BENEFICI A FAVORE DI DIPENDENTI</b>                | <b>(814)</b> | <b>(672)</b> |

**11.5 Altre spese amministrative: composizione**

|   | Totale 2014     | Totale 2013     |
|---|-----------------|-----------------|
| Spese informatiche                              | (6.304)         | (6.468)         |
| Informazioni finanziarie                        | (2.034)         | (1.941)         |
| Elaborazioni dati                               | (3.408)         | (3.708)         |
| Manutenzione <i>hardware e software</i>         | (862)           | (819)           |
| Spese per immobili e mobili                     | (883)           | (1.013)         |
| Manutenzioni                                    | (199)           | (313)           |
| Affitti immobili                                | (97)            | (96)            |
| Altri affitti                                   | (104)           | (109)           |
| Pulizia   | (128)           | (128)           |
| Vigilanza                                       | (26)            | (23)            |
| Premi assicurazione incendio e furto            | (300)           | (292)           |
| Altri premi assicurativi                        | (29)            | (52)            |
| Spese per servizi professionali                 | (2.294)         | (1.539)         |
| Prestazioni professionali                       | (1.994)         | (1.230)         |
| Certificazione e <i>rating</i>                  | (300)           | (309)           |
| Spese per acquisto di beni e servizi            | (1.377)         | (1.418)         |
| Cancelleria                                     | (323)           | (337)           |
| Telefoniche, postali e trasporto                | (762)           | (781)           |
| Utenze e riscaldamento                          | (292)           | (300)           |
| Spese pubblicità, promozionali e rappresentanza | (717)           | (737)           |
| Pubblicità e promozionali                       | (550)           | (386)           |
| Rappresentanza                                  | (167)           | (354)           |
| Contributi associativi                          | (935)           | (1.004)         |
| Altre spese amministrative                      | (1.539)         | (1.359)         |
| Imposte indirette e tasse                       | (3.564)         | (2.454)         |
| <b>TOTALE ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>        | <b>(17.613)</b> | <b>(15.992)</b> |

**SEZIONE 12****ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190****12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori   | Totale 2014  | Totale 2013 |
|---|--------------|-------------|
| - Accantonamenti al fondo oneri per risarcimento danni e revocatorie fallimentari | -            | -           |
| - Accantonam. al fondo rischi ed oneri per controversie legali                    | -            | -           |
| - Accantonamenti al fondo rischi ed oneri diversi                                 | (150)        | -           |
| - Utilizzi del fondo oneri per risanamento danni e revocatorie fallimentari       | -            | -           |
| - Utilizzi del fondo per controversie legali                                      | -            | -           |
| - Utilizzi del fondo per oneri diversi  | -            | -           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(150)</b> | <b>-</b>    |

Si segnala che il valore 'totale' della tabella riferito all'anno 2013 è variato rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato scorso (118) a seguito della riclassifica a voce 130 'Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie' degli accantonamenti relativi agli 'interventi per il Fondo Garanzia Depositanti', in ragione delle modifiche segnaletiche apportate dal VI aggiornamento della Circolare n. 272 della Banca d'Italia.

**SEZIONE 13****RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200****13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

| Attività/Componenti reddituali              | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| A. Attività materiali                       |                  |   |                       |                             |
| A.1 Di proprietà                            | (1.751)          | -   | -                     | (1.751)                     |
| - Ad uso funzionale                         | (1.751)          | -   | -                     | (1.751)                     |
| - Per investimento                          | -                | -   | -                     | -                           |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | -                | -   | -                     | -                           |
| - Ad uso funzionale                         | -                | -   | -                     | -                           |
| - Per investimento                          | -                | -   | -                     | -                           |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>(1.751)</b>   | <b>-</b>                                    | <b>-</b>              | <b>(1.751)</b>              |

Alla data di riferimento del bilancio non risultano attività in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

**SEZIONE 14****RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210****14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**

| Attività/Componenti reddituali              | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di<br>valore<br>(c) | Risultato<br>netto<br>(a + b - c) |
|---|---------------------|--|-----------------------------|-----------------------------------|
| A. Attività immateriali                     |                     |  |                             |                                   |
| A.1 Di proprietà                            | (186)               | -  | -                           | (186)                             |
| - Generate internamente dall'azienda        | -                   | -  | -                           | -                                 |
| - Altre                                     | (186)               | -  | -                           | (186)                             |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario | -                   | -  | -                           | -                                 |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>(186)</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>                    | <b>(186)</b>                      |

**SEZIONE 15****GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220****15.1 Altri oneri di gestione: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori                                      | Totale 2014  | Totale 2013    |
|--|--------------|----------------|
| Insusistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria | (764)        | (1.803)        |
| Aggiustamenti da consolidamento                                | (19)         | (19)           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(783)</b> | <b>(1.822)</b> |

Si segnala che il valore 'totale' della tabella riferito all'anno 2013 è variato rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato scorso (1.928) a seguito della riclassifica a voce 130 'Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie' degli oneri (106) relativi agli 'interventi per il Fondo Garanzia Depositanti', in ragione delle modifiche segnaletiche apportate dal VI aggiornamento della Circolare n. 272 della Banca d'Italia.

**15.2 Altri proventi di gestione: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori                                      | Totale 2014  | Totale 2013  |
|--|--------------|--------------|
| Insusistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria | 165          | 130          |
| Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c                   | 4            | 4            |
| Altri fitti attivi   | 98           | 98           |
| Recupero imposte e tasse indirette                             | 3.100        | 1.967        |
| Altri proventi di gestione                                     | 308          | 775          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.675</b> | <b>2.974</b> |

**SEZIONE 16****UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240****16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

| Componenti reddituali/ Settori             | Totale 2014 | Totale 2013  |
|--|-------------|--------------|
| 1) Imprese a controllo congiunto           |             |              |
| A. Proventi                                | -           | -            |
| 1. Rivalutazioni                           | -           | -            |
| 2. Utili da cessione                       | -           | -            |
| 3. Riprese di valore                       | -           | -            |
| 4. Altri proventi                          | -           | -            |
| B. Oneri                                   | (33)        | (103)        |
| 1. Svalutazioni                            | (33)        | (103)        |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento  | -           | -            |
| 3. Perdite da cessione                     | -           | -            |
| 4. Altri oneri                             | -           | -            |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                     | <b>(33)</b> | <b>(103)</b> |
| 2) Imprese sottoposte a influenza notevole |             |              |
| A. Proventi                                | 871         | 1.757        |
| 1. Rivalutazioni                           | 871         | 1.757        |
| 2. Utili da cessione                       | -           | -            |
| 3. Riprese di valore                       | -           | -            |
| 4. Altri proventi                          | -           | -            |
| B. Oneri                                   | (117)       | (56)         |
| 1. Svalutazioni                            | (117)       | (56)         |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento  | -           | -            |
| 3. Perdite da cessione                     | -           | -            |
| 4. Altri oneri                             | -           | -            |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                     | <b>754</b>  | <b>1.701</b> |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>721</b>  | <b>1.598</b> |

**SEZIONE 17****RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 250**

Il Gruppo non detiene alla data di riferimento del bilancio attività materiali e/o immateriali valutate al *fair value*.

**SEZIONE 18****RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260**

La presente Sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 19****UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270****19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

| Componenti reddituali/Settori | Totale 2014 | Totale 2013 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| A. Immobili                   | -           | -           |
| - Utili da cessione           | -           | -           |
| - Perdite da cessione         | -           | -           |
| B. Altre attività             | 20          | 304         |
| - Utili da cessione           | 21          | 366         |
| - Perdite da cessione         | (1)         | (62)        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>        | <b>20</b>   | <b>304</b>  |

**SEZIONE 20****LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290****20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

| Componenti reddituali/Settori  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Imposte correnti (-)  | (17.841)    | (17.903)    |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)   | 166         | 490         |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)   | -           | 183         |
| 3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | -           | -           |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | 6.836       | 6.549       |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | 114         | 136         |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)  | (10.725)    | (10.545)    |

**20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

| Componente/Valori   | Imposta         | Aliquote |
|---|-----------------|----------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 280 del conto economico)   | 35.846          |          |
| Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico:   | (9.237)         | 27,50%   |
| Effetti sull'IRES di variazioni in diminuzione dell'imponibile  | 1.860           | 27,50%   |
| Effetti sull'IRES di variazioni in aumento dell'imponibile  | (7.165)         | 27,50%   |
| <b>A. Onere fiscale effettivo - imposta IRES corrente</b>   | <b>(14.541)</b> |          |
| Aumenti imposte differite attive  | 8.056           | 27,50%   |
| Diminuzioni imposte differite attive  | (2.249)         | 27,50%   |
| Aumenti imposte differite passive   | -               | 27,50%   |
| Diminuzioni imposte differite passive   | 116             | 27,50%   |
| <b>B. Totale effetti fiscalità differita IRES</b>   | <b>5.923</b>    |          |
| C. Variazione imposte correnti anni precedenti  | 175             |          |
| <b>D. Totale IRES di competenza (A+B+C)</b>   | <b>(8.444)</b>  |          |
| IRAP onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra margine di intermediazione e costi ammessi in deduzione): | (3.308)         | 4,65%    |
| Effetto variazioni in diminuzione del valore della produzione   | 275             | 4,65%    |
| Effetto variazioni in aumento del valore della produzione   | (266)           | 4,65%    |
| Effetto maggiori aliquote per valore produzione in altre Province / Regioni   | -               |          |
| Variazione imposte correnti anni precedenti   | (9)             | 4,65%    |
| <b>E. Onere fiscale effettivo - imposta IRAP corrente</b>   | <b>(3.309)</b>  |          |
| Aumenti imposte differite attive  | 1.299           | 4,65%    |
| Diminuzioni imposte differite attive  | (270)           | 4,65%    |
| Aumenti imposte differite passive   | -               |          |
| Diminuzioni imposte differite passive   | -               |          |
| <b>F. Totale effetti fiscalità differita IRAP</b>   | <b>1.029</b>    |          |
| <b>G. Totale IRAP di competenza (E+F)</b>   | <b>(2.280)</b>  |          |
| H. Imposta sostitutiva IRES/IRAP per affrancamento disallineamenti  | -               |          |
| <b>TOTALE IMPOSTE IRES - IRAP CORRENTI - VOCE 260 CE (A+C+E+H)</b>  | <b>(17.675)</b> |          |
| <b>TOTALE IMPOSTE IRES - IRAP DI COMPETENZA - VOCE 260 CE (D+G+H)</b>   | <b>(10.725)</b> |          |

**SEZIONE 21****UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ DI VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310**

La presente Sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

**SEZIONE 22****UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330**

|  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi | 6.041       | 4.568       |

**SEZIONE 23****ALTRE INFORMAZIONI**

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

**SEZIONE 24****UTILE PER AZIONE**

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

|  | 2014        | 2013        |
|--|-------------|-------------|
| Risultato netto di competenza del Gruppo                           | 18.831      | 14.638      |
| Storno risultato di terzi  | (6.041)     | (4.568)     |
| Risultato netto di competenza della Capogruppo                     | 12.790      | 10.070      |
| Numero azioni della Capogruppo*                                    | 133.000.000 | 133.000.000 |
| Numero azioni proprie*   | -           | -           |
| Numero azioni in circolazione*                                     | 133.000.000 | 133.000.000 |
| Risultato per azione ordinaria in circolazione (EPS base) in Euro* | 0,10        | 0,08        |
| Risultato per azione in circolazione (EPS diluito) in Euro*        | 0,10        | 0,08        |

\* Importi in unità

In particolare:

- non essendo stati emessi nel Gruppo nel corso dell'esercizio strumenti o operazioni finanziarie con potenziali effetti diluitivi dell'utile netto, il calcolo dell'EPS base coincide con quello dell'EPS diluito;
- nel Gruppo non vi sono azioni proprie.





# PARTE D REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|      | Voci   | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|--|---------------|---------------------|---------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio  | -             | -                   | 18.831        |
|      | Altre componenti reddituali senza rigiro a Conto Economico:                          |               |                     |               |
| 20.  | Attività materiali   | -             | -                   | -             |
| 30.  | Attività immateriali   | (261)         | 33                  | (228)         |
| 40.  | Piani a benefici definiti  | -             | -                   | -             |
| 50.  | Attività non correnti in via di dismissione  | -             | -                   | -             |
| 60.  | Quota della riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a 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:   | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>   | -             | -                   | -             |
|      | b) rigiro a Conto Economico  | -             | -                   | -             |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                     | 21.613        | (11.616)            | 9.997         |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 36.130        | (11.616)            | 24.514        |
|      | b) rigiro a Conto Economico  | (19.140)      | -                   | (19.140)      |
|      | - rettifiche da deterioramento   | 188           | -                   | 188           |
|      | - utili/perdite da realizzo  | (19.329)      | -                   | (19.329)      |
|      | c) altre variazioni  | 4.623         | -                   | 4.623         |
| 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 a Patrimonio Netto: | -             | -                   | -             |
|      | a) variazioni di <i>fair value</i>   | -             | -                   | -             |
|      | b) rigiro a Conto Economico  | -             | -                   | -             |
|      | - rettifiche da deterioramento   | -             | -                   | -             |
|      | - utili/perdite da realizzo  | -             | -                   | -             |
|      | c) altre variazioni  | -             | -                   | -             |
| 130. | Totale altre componenti reddituali   | 21.352        | (11.583)            | 9.769         |
| 140. | Redditività complessiva (10+130)   | -             | -                   | 28.600        |
| 150. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                           |               |                     | (9.108)       |
| 160. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo                   |               |                     | 19.492        |

# PARTE E

## INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### Sezione 1 – Rischi del Gruppo Bancario

#### 1.1 Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

Informazioni di natura quantitativa

- A. Qualità del credito
- B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie
- C. Operazioni di cartolarizzazione
- D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente
- E. Operazioni di cessione
- F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

#### 1.2 Rischi di mercato

Informazioni di natura qualitativa

Informazioni di natura quantitativa

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario

1.2.3 Rischio di cambio

1.2.4 Strumenti derivati

- A. Derivati finanziari
- B. Derivati creditizi
- C. Derivati finanziari e creditizi

#### 1.3 Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

Informazioni di natura quantitativa

#### 1.4 Rischi operativi

Informazioni di natura qualitativa

Informazioni di natura quantitativa

### Sezione 2 – Rischi delle imprese di assicurazione

### Sezione 3 – Rischi delle altre imprese

## SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema di controllo dei rischi è riconducibile a quello di Cassa Centrale Banca.

Il principio a cui si ispira la gestione di Cassa Centrale Banca è enunciabile nel perseguimento di una redditività soddisfacente tramite un'operatività compatibile con l'assunzione di rischi, sia entro i limiti normativi sia entro quelli sostenibili dalla propria struttura patrimoniale. La Banca ha disegnato un articolato sistema di controlli interni che, quotidianamente e proporzionalmente alla complessità delle attività svolte, coinvolge l'intera struttura organizzativa ed è conforme alla nuova normativa sul 'Sistema dei Controlli interni, Sistema Informativo e Continuità Operativa', riportata nel Capitolo 7 del 15° aggiornamento della circolare 263/2006, di luglio 2013.

Si articola sui seguenti tre livelli:

- controlli di linea, o di primo livello, di cui sono incaricate le strutture produttive, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, posti in essere per mezzo di barriere informatiche o di presidi organizzativi;
- controlli sulla gestione dei rischi (*Risk Management*) e sulla conformità (*Compliance*), o di secondo livello, che hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle funzioni operative ed infine di assicurare la conformità dell'operatività aziendale alle norme, incluse quelle di autoregolamentazione; essi sono orientati all'individuazione, misurazione, monitoraggio e gestione dei rischi e sono affidati a strutture indipendenti escluse dalla fase operativa. La funzione di *Risk Management* ha compiti di presidio dei rischi e di verifica del rispetto dei limiti operativi previsti dalla normativa di vigilanza, dai regolamenti interni, fra cui la verifica dell'esercizio delle deleghe e il rispetto del *Risk Appetite Framework* (RAF) a livello di gruppo. La funzione fornisce, inoltre, pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggior rilievo (OMR) e predispone il resoconto Icaap. La funzione di *Compliance* è incaricata di individuare, valutare, gestire e monitorare i rischi derivanti da sanzioni giudiziarie, sanzioni amministrative, perdite finanziarie o danni reputazionali riconducibili a violazioni di norme esterne o interne;
- revisione interna, o controlli di terzo livello (*Internal Audit*), volti ad individuare l'esistenza di anomalie o violazioni nelle procedure e nelle regolamentazioni e a valutare il funzionamento e l'efficacia del complessivo sistema dei controlli interni; tali controlli sono assegnati a strutture diverse e indipendenti da quelle produttive. La funzione di *Internal Audit* è responsabile della sorveglianza sul corretto funzionamento dei processi e dell'affidabilità delle informazioni contabili anche per mezzo di ispezioni dirette o controlli a distanza. Gli interventi di *auditing* sono rivolti in prevalenza all'analisi dei principali processi di lavoro (credito, finanza, sistemi di pagamento). Le valutazioni derivanti dagli accertamenti effettuati vengono portate periodicamente a conoscenza del Collegio Sindacale, della Direzione Generale, della società di Revisione e del Consiglio di Amministrazione. Cassa Centrale Banca ha esternalizzato presso la Federazione Trentina della Cooperazione il processo relativo all'*Information Technology Auditing*.

L'organizzazione dei controlli interni assicura, oltre alla separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo, un adeguato grado di gestione dei rischi, anche attraverso un costante miglioramento dei sistemi informativi e dell'attività di *reporting*.

In relazione alla pubblicazione del 15° aggiornamento della Circolare 263/2006, avvenuta il 02.07.2013, si segnala che è stato predisposto ed inviato alla Banca d'Italia a gennaio 2014 il documento di *Gap Analysis* che contempla il piano di attività che devono essere realizzate per giungere alla piena conformità alle nuove disposizioni di vigilanza.

Il Comitato Rischi, composto dalla Direzione Generale, dai Direttori di Area e da un rappresentante della funzione di *Risk Management* è parte integrante del sistema dei controlli interni; tale organo è incaricato dal Consiglio di Amministrazione di individuare tutti i rischi significativi a cui la Banca si espone nel suo operare, e di

stabilire indirizzi in ordine alla loro prevenzione, misurazione o valutazione, gestione e mitigazione. La presenza di tale organo e la dialettica che si instaura tra i propri componenti contribuiscono a diffondere all'interno della Banca la cultura del rischio sulle singole tematiche. Su questa linea si inserisce la nuova previsione che consente alle Funzioni di Controllo della Banca di esporre in via diretta le proprie delibere al Consiglio di Amministrazione. Particolare attenzione viene inoltre posta nell'aggiornamento continuo del personale della Banca tramite la partecipazione a corsi specialistici fuori sede.

## SEZIONE 1

### RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

#### 1.1 RISCHIO DI CREDITO

##### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le seguenti informazioni pertanto sono riferibili ai contenuti del bilancio 31.12.2014 di Cassa Centrale Banca. Il rischio di credito assunto dal Gruppo è da ricondurre quasi esclusivamente all'operatività di quest'ultima.

##### 1. Aspetti generali

La politica commerciale di Cassa Centrale Banca nell'attività del credito è rimasta costantemente tesa al perseguimento di obiettivi e strategie volte al contenimento della concentrazione del proprio portafoglio verso singole controparti, settori economici o aree geografiche. La Banca opera prevalentemente in via sussidiaria rispetto alle CR-BCC azioniste o clienti, tramite interventi indirizzati verso la loro clientela, nei confronti della quale non possono intervenire autonomamente causa limiti regolamentari, dimensionali o per ragioni tecniche. Cassa Centrale Banca si è dotata di *standard* elevati nelle metodologie di analisi della capacità restitutiva della clientela, ed ha costantemente aggiornato e migliorato il processo di monitoraggio delle posizioni affidate, sia in relazione all'espansione commerciale e territoriale, sia con riferimento alla dimensione degli affidamenti. Si è proseguito nell'ottica del coinvolgimento nel rischio delle Banche proponenti tramite finanziamenti in *pool*, o per mezzo di rilascio di fidejussioni almeno parziali a garanzia degli affidamenti concessi.

Il rischio di credito che scaturisce dai prestiti erogati sotto varie forme alle istituzioni finanziarie, in particolare alle CR-BCC che presentano esigenze di liquidità, viene gestito utilizzando un modello interno di calcolo dello *scoring* di bilancio delle banche. Tale valore funge da discriminante riguardo i poteri delegati in materia di credito a favore delle controparti bancarie. Il Comitato Rischi effettua un monitoraggio periodico dell'esposizione della Banca a rischi specifici e generici sia di credito che di liquidità discendenti dall'operatività verso istituti di credito; la funzione di *Risk Management* monitora con cadenza annuale l'andamento dello *scoring* di bilancio alle banche in relazione d'affari.

Cassa Centrale Banca gestisce la liquidità depositata dalle varie CR-BCC tramite l'impiego sul Mercato Interbancario dei Depositi o presso altri Istituti di credito. Le controparti presso le quali l'Area Finanza effettua tali depositi vengono preventivamente affidate con massimali idonei, in subordine ad istruttoria favorevole effettuata in via indipendente dall'Area Crediti riguardo il merito di credito. Onde evitare rischi significativi, particolare attenzione viene posta nel monitoraggio del *rating* delle controparti bancarie affidate. E' opportuno evidenziare che nel corso degli ultimi tre anni tale prassi è stata accantonata per poter mettere in atto una politica di investimento adeguata alle mutate condizioni di funzionamento che hanno caratterizzato il mercato

Interbancario. In particolare, si è interrotta l'operatività di deposito verso le controparti bancarie, per seguire un più prudente approccio che ha visto impiegare la liquidità disponibile in misura significativa presso la Banca Centrale Europea ed in parte, per sostenere la mancata remunerazione di tale impiego, in Titoli di Stato Italiano. Nel corso dell'anno è continuata l'operatività di impiego tramite il canale MTS-Repo.

Nel corso del 2014 l'attività di intermediazione di aste con la Banca Centrale Europea, svolta da Cassa Centrale Banca per conto delle CR-BCC aderenti al servizio, ha visto diminuire i volumi intermediati. Ciò è da mettere in relazione con l'attivazione del canale di adesione diretta da parte di alcune controparti, che appoggiano presso la Banca la sola regolamentazione dei flussi. Si segnala che l'adesione indiretta da parte delle CR-BCC, che transita all'interno del bilancio, è assistita da garanzie reali finanziarie, che determinano un significativo abbattimento del rischio.

Il rischio di credito si manifesta anche nel portafoglio titoli di proprietà. Il Regolamento Finanza stabilisce precisi limiti quantitativi all'assunzione dei rischi connessi a tale attività; sono previsti dal Regolamento limiti e deleghe articolate in materia di entità complessiva del portafoglio titoli, di detenzione di titoli non quotati, di portafoglio azionario, di concentrazione di rischio su società di gestione dei fondi, di posizione netta aperta in cambi, di VaR sui portafogli HFT e AFS, di perdita massima, di entità del portafoglio HTM ed eventuali connesse minusvalenze, di portafoglio titoli L&R e di rischio su singolo emittente. In presenza di particolari situazioni di mercato il Comitato Rischi può stabilire limiti più stringenti rispetto a quelli previsti dal Regolamento. Trimestralmente il Consiglio di Amministrazione e settimanalmente la Direzione Generale vengono aggiornati sulle dinamiche del portafoglio titoli e sul rispetto dei limiti regolamentari. Il rischio di credito riferito a titoli emessi da soggetti diversi da quelli governativi o bancari è marginale. Le strategie sul portafoglio titoli sono stabilite preventivamente dal Comitato Rischi, e subordinate a positiva e indipendente analisi di merito di credito effettuata dall'Area Crediti.

Cassa Centrale Banca è esposta a rischio di controparte in relazione all'attività in derivati OTC ed a quella in operazioni pronti contro termine (SFT). Le operazioni inerenti ai derivati OTC sono per la quasi totalità perfettamente pareggiate; vi sono quindi sporadiche operazioni a copertura di attivi o passivi riferiti alla proprietà, mentre non vengono negoziate operazioni di tipo speculativo. Si segnala l'avvenuta applicazione nel corso dell'anno delle previsioni stabilite dal Regolamento (UE) n. 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (*trade repository*). I massimali accordati alle CR-BCC in relazione a loro attività di copertura di tasso e quelli concessi alle controparti istituzionali sono deliberati dall'Organo competente a seguito di istruttoria indipendente effettuata dall'Area Crediti. Le controparti istituzionali godono tutte di uno *standing* creditizio accettabile, tenuto conto del fenomeno di abbassamento generalizzato dei *rating* delle istituzioni finanziarie ad opera delle principali società di *rating*; con la maggior di queste è stato sottoscritto un accordo quadro ISDA ai fini della compensazione dei crediti reciproci in caso di inadempienza. Con i principali *partners* istituzionali inoltre sono stati conclusi accordi di collateralizzazione che prevedono il versamento, in contante o in titoli, di margini a garanzia del credito rappresentato dai valori di mercato delle operazioni in essere. Anche per le dinamiche riguardanti il rischio di controparte la funzione di *Risk Management* aggiorna periodicamente la Direzione Generale ed il Consiglio di Amministrazione.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

Le banche sono esposte al rischio che i crediti non siano onorati dai debitori alla scadenza, e che di conseguenza

debbano essere registrate delle perdite in bilancio. L'evento di un mancato o ritardato rimborso è riscontrabile sia nell'attività tradizionale di erogazione di crediti a clientela, sia nelle operazioni non iscritte in bilancio (ad esempio, crediti di firma). Gli inadempimenti della clientela possono derivare dalla mancanza di liquidità, incapacità operativa, eventi economici o per altre ragioni interne o esterne, quali ad esempio il rischio Paese o rischi di natura operativa. Anche attività diverse da quella tradizionale di prestito, quali compravendita di titoli o sottoscrizione di derivati OTC, espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito.

In ottemperanza a quanto stabilito nelle nuove disposizioni in materia di 'Sistema dei Controlli interni, Sistema Informativo e Continuità Operativa', avvenuta tramite il 15° aggiornamento della circolare 263/06 nel luglio 2013, Cassa Centrale Banca ha implementato una struttura organizzativa adeguata all'attività svolta e costantemente aggiornata al contesto del mercato in cui opera. Il processo di valutazione istruttoria dei progetti di investimento è strutturato su più funzioni separate che assicurano ampio confronto e dialettica sul merito del credito. Lo stesso principio di separatezza funzionale regola anche il processo di perfezionamento degli affidamenti. Il processo organizzativo prevede altresì il controllo andamentale delle singole relazioni, effettuato con procedure informatiche e con una sistematica sorveglianza diretta sul territorio e di sviluppo delle relazioni con le CR-BCC coinvolte nel rapporto. In aggiunta ai controlli di linea le funzioni di controllo di secondo e terzo livello curano il monitoraggio dei rischi e la correttezza e adeguatezza dei processi gestionali e operativi come precedentemente illustrato.

L'intero processo del credito è disciplinato dal Regolamento del Processo del Credito, regolamento interno approvato dal Consiglio di Amministrazione, contenente le deleghe sul credito e sulle condizioni economiche, oggetto di periodica revisione annuale od in relazione a nuove leggi e normative o ad esigenze commerciali e organizzative. Esso in particolare definisce:

- l'esercizio delle deleghe, gestito all'interno del sistema informativo della Banca, e verificato nel continuo o a campione dalle funzioni di *Risk Management* e di *Internal Audit*;
- i criteri e le metodologie per la valutazione del merito di credito, per la revisione degli affidamenti, per il controllo andamentale, e le iniziative da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

L'Area Crediti è la struttura delegata al governo del processo del credito (concessione e revisione, monitoraggio, gestione del contenzioso), e al coordinamento e sviluppo degli affari creditizi e degli impieghi. La ripartizione di compiti e responsabilità all'interno di tale Area è, quanto più possibile, volta a realizzare la segregazione di attività in conflitto di interesse, in special modo attraverso un'opportuna graduazione dei profili abilitativi all'interno del sistema informativo.

Nell'ambito della regolamentazione relativa ai soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposite procedure deliberative volte a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della stessa possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione, tra l'altro, di finanziamenti. In tale prospettiva, la Banca si è dotata anche di strumenti ricognitivi e di una procedura informatica volti a supportare il corretto e completo censimento dei soggetti collegati. Tali riferimenti sono stati integrati, attraverso l'adozione di specifiche politiche, con assetti organizzativi e controlli interni volti a definire i ruoli e le responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali in tema di prevenzione e gestione dei conflitti d'interesse, ad assicurare l'accurato censimento dei soggetti collegati, a monitorare l'andamento delle relative esposizioni e il costante rispetto dei limiti definiti, ad assicurare la tempestiva e corretta attivazione delle procedure deliberative disciplinate. La banca ha altresì definito livelli di propensione al rischio e soglie di tolleranza coerenti con il proprio profilo strategico e le caratteristiche organizzative.

La supervisione sistematica della gestione e della rilevazione delle posizioni problematiche viene garantita anche attraverso l'operatività del Comitato Rischi.

La Funzione di *Risk Management* è chiamata a svolgere controlli finalizzati ad accertare, su base periodica, che il monitoraggio sulle esposizioni creditizie, la classificazione delle esposizioni, gli accantonamenti e il processo di recupero, si svolgano nel rispetto delle procedure interne e che le stesse procedure risultino efficaci ed affidabili, con riferimento alla capacità di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie nonché di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei relativi passaggi a perdita.

Più in generale, la Funzione di *Risk Management* deve sottoporre a monitoraggio periodico e verifica il rispetto degli obiettivi di rischio, dei limiti operativi e degli indicatori di rischio definiti dal Consiglio di Amministrazione, secondo le modalità e la tempistica definiti nel Regolamento RAF e nei processi di gestione dei rischi. Verifica, inoltre, l'adeguatezza del RAF, avvalendosi anche degli esiti dell'attività di monitoraggio sugli obiettivi di rischio, sui limiti, sugli indicatori di rischio e sulle metriche di rilevazione/misurazione utilizzate.

La Funzione fornisce, inoltre, pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo (OMR) eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi. A tali fini, individua i rischi ai quali la Banca potrebbe esporsi nell'intraprendere l'operazione; quantifica e valuta, sulla base dei dati acquisiti dalle competenti Funzioni aziendali coinvolte, gli impatti dell'operazione sugli obiettivi di rischio, sulle soglie di tolleranza e sui limiti operativi; valuta, sulla base dei suddetti impatti, la sostenibilità e la coerenza delle operazioni con la propensione al rischio preventivamente definita dal Consiglio di Amministrazione; individua gli interventi da adottare per l'adeguamento del complessivo sistema di governo e gestione dei rischi, ivi compreso, la necessità di aggiornare la propensione al rischio e il sistema dei limiti operativi.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il rischio di credito viene identificato e valutato anche prospetticamente a livello di cliente individuale; le analisi periodiche sono incentrate sul mantenimento nel tempo delle capacità restitutive del richiedente, sulla validità e sostenibilità dei progetti imprenditoriali, sulla stabilità storica e prospettica degli equilibri finanziari aziendali. Analoga valutazione avviene sulle garanzie offerte, con particolare attenzione al loro grado di liquidabilità. La gestione ed il controllo delle singole posizioni sono agevolate da liste di anomalia andamentale, dall'accesso a *database* esterni (ad esempio, l'elenco degli atti pregiudizievoli), effettuando controlli mirati adeguatamente scadenziati. Nel sistema informativo della Banca trovano ordinata rappresentazione sintetica le principali informazioni quantitative a livello di singolo cliente (redditività, rischio andamentale, operatività, centrale rischi, bilancio). La fase di gestione e controllo trova completamento con la revisione periodica delle posizioni. Il portafoglio crediti viene ripartito in 6 categorie di rischio (*bonis*, in osservazione, scadute-sconfinananti, incagliate, ristrutturate, sofferenze), in base alle valutazioni espresse dal Comitato Rischi, fatte salve specifiche competenze deliberative in capo agli Organi collegiali di vertice.

Si fa presente che con la prossima adozione da parte della Commissione Europea degli *Implementing Technical Standards* (ITS) pubblicati dall'EBA nell'ottobre 2013, verranno introdotte le definizioni di *non performing exposures* (NPE) e di *forbearance* che richiederanno delle modifiche alla attuale classificazione di attività deteriorate. In proposito la Banca d'Italia ha pubblicato nel mese di Gennaio 2015 il recepimento a livello nazionale di tale modifiche, che saranno attuate nel corso del 2015.



Le fasi di identificazione, misurazione, gestione e controllo del rischio di credito a livello di portafoglio si avvalgono anche di osservazioni periodiche mensili sulla distribuzione per settori e rami di attività, per forma tecnica di impiego, per localizzazione geografica, per concentrazione di importo, ponendo particolare attenzione ai settori principali di intervento.

La dotazione patrimoniale della Banca permetterebbe concessioni di credito a singoli clienti o a gruppi di clienti connessi oltre la soglia di 50 milioni di euro; il maggior utilizzo riconducibile ad un gruppo di clienti affidato (esclusi i gruppi appartenenti al movimento del credito cooperativo e la Provincia Autonoma di Trento) riscontrato nel 2014 è stato pari a 36,7 milioni di euro, con ancora un discreto margine quindi rispetto al limite massimo di affidabilità.

Le metodologie di valutazione del rischio di credito sono qualitative e quantitative; la combinazione degli elementi di giudizio e l'avversione al rischio di Cassa Centrale Banca determinano una marcata selezione delle richieste di affidamento ricevute. La politica di valutazione del portafoglio crediti risulta prudente, applicando svalutazioni analitiche particolarmente intense sulle posizioni deteriorate, e svalutazioni forfettarie sul portafoglio in *bonis* (calcolate in funzione della PD e della LGD) più consistenti rispetto a quelle praticate in media dal sistema.

Cassa Centrale Banca, facendo propri gli indirizzi deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Centrale Finanziaria del Nord Est, ha stabilito di:

- adottare la metodologia *standardizzata* per il calcolo del requisito patrimoniale minimo per il rischio di credito (Primo Pilastro);
- utilizzare le valutazioni del merito di credito rilasciate dall'ECAI DBRS per la determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nei portafogli:
  - 'Amministrazioni Centrali e Banche Centrali', nonché indirettamente di quelle ricomprese nei portafogli 'Intermediari Vigilati', 'Enti del settore pubblico' ed 'Enti territoriali';
- e le valutazioni rilasciate dall'ECAI Moody's Investors Service per la determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nei portafogli:
  - 'Esposizioni verso Banche Multilaterali di Sviluppo';
  - 'Esposizioni verso Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio';
  - 'Posizioni verso le cartolarizzazioni'.

Per le esposizioni che rientrano in tutti gli altri portafogli si applicano coefficienti di ponderazione diversificati, previsti dalla citata disciplina prudenziale nell'ambito della metodologia. (Capitolo 3, Parte seconda, Sezione I, Circ. 285/13).

Con riferimento al processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) previsto dal Secondo Pilastro della vigente regolamentazione prudenziale, e in attuazione dei principi di proporzionalità e gradualità, la Banca ha predisposto il Resoconto ICAAP al 31/12/2014 adottando le metodologie che l'Organo di Vigilanza ha previsto per gli intermediari appartenenti alla classe 3.

Al riguardo Cassa Centrale Banca adotta le seguenti impostazioni:

- per quantificare il capitale interno a fronte del rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi viene utilizzato l'algoritmo semplificato per la determinazione del *Granularity Adjustment* attraverso l'indice di Herfindahl (cfr. Allegato B, Titolo III, Capitolo 1, Parte prima, Circ. 285/2013); a partire dalla rilevazione di dicembre 2010 si utilizza anche il modello sviluppato all'interno di Abi dal 'Laboratorio per il Rischio di Concentrazione Geo-Settoriale' e successivi aggiornamenti;

- al fine di determinare il capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario viene utilizzato l'algoritmo semplificato per la determinazione della variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di uno *shock* di tasso pari a 200 punti base (cfr. Allegato C, Titolo III, Capitolo 1, Circ. 285/2013);
- allo scopo di definire le procedure di misurazione e controllo del rischio di liquidità vengono seguite le linee guida proposte dalla Vigilanza, che si basano sul monitoraggio della posizione finanziaria netta e sui possibili strumenti di attenuazione del rischio (cfr. Titolo V, Capitolo 2, Circ. 263/2006). Al riguardo si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Cassa Centrale Banca ha aggiornato ad inizio 2015 la 'Politica per il governo e la gestione della liquidità'.

Con riferimento alla determinazione del capitale interno a fronte del rischio di credito e controparte, incidono le seguenti principali modifiche introdotte dal nuovo *framework* prudenziale applicato dal 1° gennaio 2014:

- trattamento delle attività fiscali differite che non si basano sulla redditività futura ovvero le attività fiscali anticipate ex legge n.214/2011, cui si applica la ponderazione del 100%;
- trattamento delle attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e derivano da differenze temporanee, diverse dalle precedenti, non dedotte, cui si applica la ponderazione del 250%;
- rimodulazione dei portafogli 'esposizioni verso imprese' e 'esposizioni al dettaglio', principalmente per effetto dell'applicazione della diversa soglia di fatturato di riferimento (50 milioni, anziché 5 milioni di Euro);
- applicazione del fattore di sostegno (*SME Supporting Factor*) alle esposizioni verso PMI, ovvero alle esposizioni verso imprese con fatturato inferiore ai 50 milioni di euro che rispettano i requisiti previsti dall'articolo 501 del regolamento UE n. 575/2013 (CRR), allocate nei portafogli 'esposizioni verso imprese', 'esposizioni al dettaglio', 'esposizioni garantite da immobili';
- migrazione nel portafoglio delle esposizioni in strumenti di capitale delle esposizioni relative agli investimenti significativi e non significativi in soggetti del settore finanziario;
- migrazione delle esposizioni verso enti senza scopo di lucro nel portafoglio delle 'esposizioni verso imprese';
- stima del requisito aggiuntivo sul rischio di controparte inerente l'aggiustamento della valutazione del credito (*Credit Value Adjustment*, CVA) applicabile all'operatività in derivati OTC, sulla base della metodologia *standardizzata* di cui all'articolo 384 del CRR.

Con riferimento all'esecuzione delle prove di *stress*, si sono applicate le seguenti metodologie:

- in merito al rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi, si è ipotizzato un incremento del tasso di ingresso a sofferenza a livello di portafoglio, costruito a partire dal peggior tasso di decadimento rilevato negli ultimi 10 anni sulla singola branca di attività economica;
- in relazione alla conduzione dello *stress test* relativo al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario si è proceduto con un incremento di 100 punti base rispetto alla soglia dei 200 punti base dello scenario ordinario;
- in riferimento al rischio di credito, l'esecuzione dello *stress test* viene effettuato procedendo come segue:
  - 1) all'interno della serie storica degli ultimi 10 anni relativa al rapporto fra posizioni deteriorate ed impieghi aziendali (al netto delle svalutazioni), si sceglie la percentuale che rappresenta la peggiore congiuntura creditizia verificatasi, e la si applica al sistema dei portafogli di Vigilanza, operando una adeguata migrazione delle posizioni in *bonis* verso il portafoglio 'esposizioni scadute', fino al raggiungimento di detto tasso; tale regola è stata tuttavia non applicata in occasione degli *stress test* effettuati nell'ultimo Resoconto, in quanto il rapporto prospettico a fine 2014 esprimeva già un valore più elevato rispetto al massimo presente nella serie storica degli ultimi 10 anni;

- 2) ipotesi di *downgrading* del merito creditizio dello Stato italiano dall'attuale 'A low' di DBRS fino a 'BBB high'. L'effetto si traduce in una modifica del fattore di ponderazione da applicare alle esposizioni verso intermediari vigilati con scadenza originaria oltre i 3 mesi e alle esposizioni verso enti senza scopo di lucro, assistite dalla garanzia di Mediocredito Centrale, dal 50% al 100%. Questo determina un aumento del requisito di capitale interno per le esposizioni che si vedono attribuire il fattore di ponderazione in base a tale parametro.

Le prove di *stress* sono condotte sulla base di dati prospettici, che includono le ipotesi di sviluppo delle masse patrimoniali elaborate in sede di definizione del *budget* aziendale.

In relazione all'attività di investimento del portafoglio titoli di proprietà, si effettuano periodiche valutazioni riferite agli strumenti presenti in portafoglio, sia presso l'Area Finanza sia in seno al Comitato Rischi. Il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate in tale ambito viene verificato settimanalmente.

L'intero processo del rischio di credito è periodicamente sottoposto a verifica da parte della funzione di *Internal Audit*.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le tecniche di mitigazione del rischio di credito più frequentemente utilizzate da Cassa Centrale Banca sono rappresentate dall'acquisizione di garanzie reali e personali, di tipo finanziario e non finanziario.

Tali forme di garanzia sono raccolte in relazione ai risultati della valutazione del merito creditizio del richiedente, della tipologia di affidamento richiesta dalla clientela, della durata della linea concessa. La maggior parte delle esposizioni a medio e lungo termine della Banca è assistita da garanzia ipotecaria su immobili residenziali o commerciali, normalmente di primo grado.

Nel corso degli ultimi 3 anni, a seguito del progressivo aumento dell'attività di intermediazione delle aste Bce per conto delle CR-BCC, sono state acquisite notevoli quantità di titoli a garanzia dei finanziamenti a favore di queste ultime, che assistono le relative esposizioni. I titoli non compaiono fra le attività in bilancio, in quanto la loro acquisizione segue la disciplina del D. Lgs n. 170/2004 e le disposizioni della Banca d'Italia, che prevedono ai fini della redazione del bilancio, il mantenimento dei valori nei rispettivi bilanci delle CR-BCC, che di fatto beneficiano dei frutti prodotti da tali valori.

Al 31 dicembre 2014 le esposizioni per cassa non deteriorate assistite da garanzie reali, composte in misura prevalente da ipoteca e pegno su titoli, sono pari al 94,00% del totale del portafoglio crediti in *bonis*, mentre la quota assistita da sole garanzie personali corrisponde al 2,68%; la parte non garantita ammonta invece all'3,33%; le percentuali sono influenzate dalla quota di impieghi riferita a Cassa Compensazione e Garanzia. Fra le posizioni deteriorate invece, le garanzie reali e personali coprono circa il 94,34% del totale. Alla medesima data il portafoglio crediti totale risulta garantito da fidejussioni bancarie per circa il 4,56% e da fidejussioni di enti territoriali per circa il 5,05%, talora in combinazione con altre garanzie reali o personali.

Particolare attenzione viene posta nel processo di raccolta e perfezionamento delle garanzie, affinché non si incorra in rischi di natura contrattuale o operativa in fase di eventuale escussione delle medesime; risorse specializzate sono coinvolte in tale processo che si articola su più livelli di operatività e di controllo.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata in gran parte verso emittenti sovrani, non si è ritenuto di dover attivare, per il momento, particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

I contratti derivati OTC stipulati con controparti istituzionali, a pareggiamento delle coperture poste in

essere da Cassa Centrale Banca con le CR-BCC, sono regolati da accordi quadro ISDA che permettono la compensazione in caso di *default*. Con alcune controparti inoltre, già dal 2010, sono stati perfezionati accordi di collateralizzazione che determinano la costituzione a favore della parte creditrice di una garanzia in denaro o in titoli.

Per quanto riguarda le previsioni normative in materia di tecniche di mitigazione del rischio, Cassa Centrale Banca ha stabilito che utilizzerà progressivamente tutti gli strumenti di *Credit Risk Mitigation* (CRM) previsti, ovvero:

- le garanzie reali finanziarie aventi ad oggetto contante e strumenti finanziari, prestate attraverso contratti di pegno e di trasferimento della proprietà;
- le ipoteche immobiliari residenziali e non residenziali;
- le altre forme di protezione di tipo reale rappresentate ad esempio da depositi in contante presso terzi, da polizze di assicurazione vita (aventi i requisiti previsti dalla Circ. 285/2013 Banca d'Italia, Parte Seconda, Capitolo 5), da strumenti finanziari emessi da intermediari vigilati che l'emittente si sia impegnato a riacquistare su richiesta del portatore;
- le fidejussioni, polizze fideiussorie, avalli, prestate, nell'ambito dei garanti ammessi, da intermediari vigilati; sono comprese anche le garanzie mutualistiche di tipo personale prestate dai Confidi che soddisfano i requisiti soggettivi ed oggettivi di ammissibilità.

Attualmente sono peraltro considerate, ai fini dei benefici previsti dalla CRM:

- a) le garanzie personali rilasciate da intermediari vigilati;
- b) le garanzie personali rilasciate da enti territoriali;
- c) le garanzie reali finanziarie conformi alla disciplina del D. Lgs. 21 maggio 2004, n. 170;
- d) le garanzie reali finanziarie aventi ad oggetto contante e strumenti finanziari, prestate attraverso contratti di pronti contro termine.

Le prime tre forme sono disciplinate all'interno del Regolamento che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e quello della Banca hanno approvato nel corso del 2011 e che descrive il processo di acquisizione delle garanzie, delineando compiti e responsabilità in capo alle Funzioni aziendali ed alle Unità Operative. In relazione all'ultima forma contrattuale, si evidenzia che è la normativa stessa che indica l'applicazione dei metodi previsti nell'ambito della CRM per determinare il requisito patrimoniale a fronte delle operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Cassa Centrale Banca non ha posto in essere operazioni su derivati creditizi.

#### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

In attesa del recepimento delle nuove classificazioni dei crediti *non performing*, introdotta a partire dal 2015, la classificazione, la gestione ed il controllo dei crediti sono organizzati dalla Banca tramite strutture e procedure informatiche. Ad ogni data di bilancio, coerentemente con i principi contabili IAS/IFRS, viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (*impairment*) su ogni strumento finanziario ovvero gruppo di strumenti finanziari.

In conformità alle prescrizioni di vigilanza, le posizioni che presentano un andamento anomalo sono classificate in differenti categorie di rischio; le posizioni scadute-sconfinanti deteriorate corrispondono alla definizione stabilita dalla normativa della Banca d'Italia.

Le posizioni incagliate si caratterizzano per una condizione di temporanea difficoltà del cliente, testimoniata dal fatto che questi non riesce a rispettare in maniera regolare la tempistica dei pagamenti delle proprie obbligazioni,

a causa dell'andamento economico negativo o da squilibrio finanziario, e tale difficoltà può essere rimossa solo in un congruo periodo di tempo; la normativa della Banca d'Italia classifica in questa categoria anche le posizioni che rientrano nella definizione di 'incaglio oggettivo', in base ad una serie di specifici criteri. Sono classificate come crediti ristrutturati le posizioni per le quali, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, la Banca acconsente ad una modifica, peggiorativa dal punto di vista economico, delle condizioni contrattuali stabilite inizialmente in fase di concessione del credito.

Vengono infine classificate a sofferenza le posizioni in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, le posizioni per le quali a causa del peggioramento della situazione economico-finanziaria, o per effetto di azioni esecutive di terzi, non si ritiene sussistano più le normali capacità di rimborso degli affidamenti concessi.

L'eventuale riammissione tra le posizioni in *bonis* è ammessa solo tramite delibera del Consiglio di Amministrazione, assunta di massima solo ad avvenuta sistemazione degli eventuali arretrati verso la Banca, di una significativa sistemazione delle pendenze verso il sistema o verso creditori qualitativamente e quantitativamente rilevanti, e ad avvenuta dimostrazione della normalità attuale e prospettica della situazione finanziaria e di quella economica. L'Area Crediti ha la responsabilità e la gestione operativa complessiva delle posizioni deteriorate. Per quelle classificate a sofferenza, per le quali siano state attivate procedure di recupero giudiziale, la gestione può avvenire anche in collaborazione con Studi Legali esterni. Alla base vi sono sempre le delibere del Consiglio di Amministrazione, assunte dietro preventiva analisi del Comitato Rischi, salvo eventuali casi di urgenza, che discute e propone sia la corretta classificazione delle posizioni sia le più appropriate soluzioni, funzionali al miglioramento dello *status*.

L'attività dell'Area Crediti si sviluppa principalmente nel:

- monitorare le posizioni deteriorate, in sintonia con la funzione di *Risk Management*;
- applicare gli interventi suggeriti dal Comitato Rischi o deliberati dal Consiglio di Amministrazione, volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni;
- condividere con la funzione di *Risk Management* e con il Comitato Rischi le previsioni di perdita sulle posizioni, e sottoporle all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- proporre al Consiglio di Amministrazione il passaggio a sofferenza di quelle posizioni che a causa di sopraggiunte difficoltà non lascino prevedere possibilità di normalizzazione.

La valutazione delle posizioni deteriorate segue un approccio analitico, la cui intensità è proporzionale alle risultanze che emergono dal processo di monitoraggio.

La politica aziendale in materia di rettifiche di valore è particolarmente severa, e il perdurare degli effetti di una difficile congiuntura economica hanno fatto mantenere una particolare prudenza nell'attività di determinazione delle politiche di svalutazione.

Nell'analisi delle singole posizioni sono state applicate ipotesi di deprezzamento del valore di realizzo delle garanzie reali, mentre per quelle personali si è considerato il profilo patrimoniale del garante. Sono stati inoltre individuati tempi di recupero del credito che hanno aggiunto al calcolo ulteriori perdite da attualizzazione.

Le svalutazioni forfetarie sono applicate con analoga prudenza e severità, ipotizzando probabilità di *default* in settori e rami di attività economica costruite a partire dai tassi di decadimento rilevati dalla Banca d'Italia sul territorio nazionale. In sintonia con tale approccio prudente e con la metodologia adottata per le svalutazioni analitiche sono stati ipotizzati recuperi solo parziali, articolati in funzione dei diversi livelli qualitativi delle garanzie raccolte.

Nel 2014 è stato approvato da parte del Consiglio di Amministrazione il documento 'Criteri di valutazione dei crediti e gestione delle posizioni deteriorate' che disciplina gran parte degli aspetti sopra illustrati.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**A. Qualità del credito****A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale**

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità                                   | Gruppo bancario |               |                           |                                 |                                     |                  | Altre imprese |       | Totale           |
|--|-----------------|---------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------|------------------|
|  | Sofferenze      | Incagli       | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre attività   | Deteriorate   | Altre |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -               | 5             | -                         | -                               | -                                   | 36.170           |               |       | 36.175           |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -               | -             | -                         | -                               | -                                   | 2.237.909        |               |       | 2.237.909        |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -               | -             | -                         | -                               | -                                   | 454.298          |               |       | 454.298          |
| 4. Crediti verso banche                              | -               | -             | -                         | 78                              | -                                   | 4.063.623        |               |       | 4.063.701        |
| 5. Crediti verso clientela                           | 25.132          | 34.587        | 9.491                     | 2.851                           | 10.916                              | 1.324.067        |               |       | 1.407.044        |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | -               | -             | -                         | -                               | -                                   | 2.968            |               |       | 2.968            |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      | -               | -             | -                         | -                               | -                                   | -                |               |       | -                |
| 8. Derivati di copertura                             | -               | -             | -                         | -                               | -                                   | -                |               |       | -                |
| <b>TOTALE 2014</b>                                   | <b>25.132</b>   | <b>34.592</b> | <b>9.491</b>              | <b>2.929</b>                    | <b>10.916</b>                       | <b>8.119.035</b> |               |       | <b>8.202.095</b> |
| <b>TOTALE 2013</b>                                   | <b>32.970</b>   | <b>31.901</b> | <b>6.869</b>              | <b>3.838</b>                    | <b>19.430</b>                       | <b>8.673.782</b> |               |       | <b>8.768.790</b> |

I contratti derivati sono stati classificati nelle 'Altre attività'.

## A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità                                    | Attività deteriorate |                          |                      | In bonis             |                              |                      | Totale<br>(esposiz.<br>netta) |
|---|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|   | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>specifiche | Esposizione<br>netta | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>di portafoglio | Esposizione<br>netta |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 5                    | -                        | 5                    | -                    | -                            | 36.170               | 36.175                        |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | -                    | -                        | -                    | 2.237.909            | -                            | 2.237.909            | 2.237.909                     |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                    | -                        | -                    | 454.298              | -                            | 454.298              | 454.298                       |
| 4. Crediti verso banche                               | 78                   | 78                       | -                    | 4.063.701            | -                            | 4.063.701            | 4.063.701                     |
| 5. Crediti verso clientela                            | 164.787              | 92.726                   | 72.061               | 1.344.871            | 9.888                        | 1.334.983            | 1.407.044                     |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                    | -                        | -                    | -                    | -                            | 2.968                | 2.968                         |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione       | -                    | -                        | -                    | -                    | -                            | -                    | -                             |
| 8. Derivati di copertura                              | -                    | -                        | -                    | -                    | -                            | -                    | -                             |
| <b>TOTALE 2014</b>                                    | <b>164.870</b>       | <b>92.804</b>            | <b>72.066</b>        | <b>8.100.779</b>     | <b>9.888</b>                 | <b>8.130.029</b>     | <b>8.202.095</b>              |
| <b>TOTALE 2013</b>                                    | <b>136.854</b>       | <b>61.277</b>            | <b>75.577</b>        | <b>8.654.926</b>     | <b>10.768</b>                | <b>8.693.212</b>     | <b>8.768.790</b>              |

**A.1.2.1 Dettaglio del portafoglio crediti verso la clientela delle esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e delle altre esposizioni**

Ai sensi della comunicazione di Banca d'Italia del febbraio 2011 si fornisce nel seguito il dettaglio delle 'esposizioni in bonis' dei crediti verso la clientela per cassa alla data del 31 dicembre 2014.

| Tipologie esposizioni/valori | A. esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi (1) |               |                          |                          |              | B. Altre esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione |               |                          |                          |              | C. Altre esposizioni in bonis |               |                          |                          |              | Totale crediti verso la clientela in bonis |
|------------------------------|---|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------|---|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------|-------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------|--|
|                              | Esposizioni scadute   |               |                          |                          |              | Esposizioni non scadute                                 |               |                          |                          |              | Esposizioni scadute           |               |                          |                          |              |  |
|                              | Esposizioni non scadute   | sino a 3 mesi | da oltre 3 mesi a 6 mesi | da oltre 6 mesi a 1 anno | oltre 1 anno | Esposizioni non scadute                                 | sino a 3 mesi | da oltre 3 mesi a 6 mesi | da oltre 6 mesi a 1 anno | oltre 1 anno | Esposizioni non scadute       | sino a 3 mesi | da oltre 3 mesi a 6 mesi | da oltre 6 mesi a 1 anno | oltre 1 anno |  |
| Esposizioni lorde            | -   | -             | -                        | -                        | -            | 66.080  | 692           | -                        | 2.079                    | -            | 1.266.284                     | 5.415         | 3.773                    | 548                      | -            | 1.344.871                                  |
| Rettifiche di portafoglio    | -   | -             | -                        | -                        | -            | 1.281   | 14            | -                        | 43                       | -            | 8.356                         | 111           | 74                       | 11                       | -            | 9.888                                      |
| <b>ESPOSIZIONI NETTE</b>     | -   | -             | -                        | -                        | -            | <b>64.800</b>   | <b>678</b>    | -                        | <b>2.037</b>             | -            | <b>1.257.928</b>              | <b>5.304</b>  | <b>3.699</b>             | <b>537</b>               | -            | <b>1.334.983</b>                           |



## A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| b) Incagli                           | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute               | 78                | 78                              | -                                   | -                 |
| e) Altre attività                    | 4.066.608         | -                               | -                                   | 4.066.608         |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>4.066.686</b>  | <b>78</b>                       | <b>-</b>                            | <b>4.066.608</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| b) Altre                             | 382.502           | -                               | -                                   | 382.502           |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>382.502</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>382.502</b>    |
| <b>TOTALE A+B</b>                    | <b>4.449.188</b>  | <b>78</b>                       | <b>-</b>                            | <b>4.449.110</b>  |

Le esposizioni creditizie per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, esclusi i titoli di capitale e quote di O.I.C.R., qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

Le esposizioni 'fuori bilancio' includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle di cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc.), che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziiazione, copertura, etc.).

## A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie   | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|---|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale                                   | -          | -       | -                         | -                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |
| B. Variazioni in aumento  | -          | -       | -                         | 78                  |
| B.1 ingressi da esposizioni in <i>bonis</i>                     | -          | -       | -                         | 78                  |
| 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 <i>bonis</i>                    | -          | -       | -                         | -                   |
| C.2 cancellazioni   | -          | -       | -                         | -                   |
| C.3 incassi   | -          | -       | -                         | -                   |
| C.4 realizzi per cessioni                                       | -          | -       | -                         | -                   |
| C.4 bis perdite da cessioni                                     | -          | -       | -                         | -                   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -       | -                         | -                   |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             | -          | -       | -                         | -                   |
| D. Esposizione lorda finale                                     | -          | -       | -                         | 78                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |

## A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali                              | -          | -       | -                         | -                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |
| B. Variazioni in aumento  | -          | -       | -                         | 78                  |
| B.1 rettifiche di valore  | -          | -       | -                         | 78                  |
| B.1 Bis perdite da cessione                                     | -          | -       | -                         | -                   |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -       | -                         | -                   |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | -          | -       | -                         | -                   |
| C. Variazioni in diminuzione                                    | -          | -       | -                         | -                   |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            | -          | -       | -                         | -                   |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | -          | -       | -                         | -                   |
| C.2 Bis utili da cessione                                       | -          | -       | -                         | -                   |
| C.3 cancellazioni   | -          | -       | -                         | -                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -       | -                         | -                   |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                             | -          | -       | -                         | -                   |
| D. Rettifiche complessive finali                                | -          | -       | -                         | 78                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |

## A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori       | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA           |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                      | 80.038            | 54.906                          | X                                   | 25.132            |
| b) Incagli                         | 64.697            | 30.110                          | X                                   | 34.587            |
| c) Esposizioni ristrutturate       | 16.794            | 7.303                           | X                                   | 9.491             |
| d) Esposizioni scadute deteriorate | 3.257             | 407                             | X                                   | 2.851             |
| e) Altre attività                  | 4.037.141         | -                               | 9.888                               | 4.027.253         |
| TOTALE A                           | 4.201.928         | 92.726                          | 9.888                               | 4.099.314         |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                     | 364               | -                               | X                                   | 364               |
| b) Altre                           | 68.083            | X                               | -                                   | 68.083            |
| TOTALE B                           | 68.447            | -                               | -                                   | 68.447            |

Le esposizioni creditizie per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, esclusi i titoli di capitale e quote di O.I.C.R., qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

Le esposizioni 'fuori bilancio' includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle di cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc.), che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, etc.).

Nel mese di novembre la Banca ha partecipato ad un'operazione di cessione di crediti in sofferenza pro-soluto in blocco ex Legge 130/99 organizzata dalla partecipata Centrale Credit & Real Estate Solutions S.r.l. in collaborazione con 'Banca IMI S.p.A.' e che ha visto come controparte cessionaria la società Gemini Spv S.r.l. a socio unico, finanziata mediante prestiti obbligazionari sottoscritti da Christofferson, Robb & Company (USA). All'operazione, hanno partecipato 27 banche per un valore nominale complessivo di sofferenze cedute pari ad 248,531 milioni di Euro. L'operazione non prevede quindi la partecipazione della Banca né in veste di servicer (ruolo che l'acquirente Gemini Spv S.r.l. ha affidato ad FBS S.p.A.) né in veste di sottoscrittore dei titoli emessi dal cessionario (cd. *derecognition*). La Banca ha ceduto il credito in sofferenza vantato verso n. 6 clienti per un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 3,946 milioni di Euro già svalutati al 31 dicembre 2013 per 2,536 milioni di Euro. A fronte di tali valori il cessionario dovrà corrispondere alla Banca un importo di 0,914 milioni di Euro che ha comportato per la Banca una perdita lorda di 3,032 milioni di Euro.

Al di fuori della predetta operazione, mediante specifico contratto di cessione pro-soluto sottoscritto il 31.10.2014, la Banca ha ceduto agli investitori privati un ulteriore credito classificato a sofferenza. Tale posizione aveva un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 1,812 milioni di Euro già svalutati al 31 dicembre 2013 per 0,725 milioni di Euro. A fronte di tali valori il cessionario ha corrisposto alla Banca un importo di 0,848 milioni di Euro che ha comportato per la Banca una perdita lorda di 0,964 milioni di Euro.

Al netto dei fondi svalutazione preesistenti, le due operazioni di cessione (la prima in blocco, all'interno di una cessione *multi-originator* e la seconda individuale, conclusa nell'ambito della ordinaria attività di recupero del credito) hanno gravato sul conto economico della Banca per 0,901 milioni di Euro netti, frutto di perdite da cessione per 1,220 milioni di Euro e utili da cessione per 0,319 milioni di Euro.

Gli effetti appena descritti sono rappresentati nelle successive tabelle 'A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate', voce 'C.4bis Perdite da cessione', e 'A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive', voci 'B.1bis Perdite da cessione' 'C.2bis Utili da cessione' e 'C.5 Altre variazioni in diminuzione'.

## A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lordi

| Causali/Categorie   | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute |
|---|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale                                   | 67.800     | 52.321  | 12.248                    | 4.485               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |
| B. Variazioni in aumento  | 21.167     | 39.061  | 6.384                     | 5.891               |
| B.1 ingressi da esposizioni creditizie in <i>bonis</i>          | 290        | 36.464  | 1.943                     | 5.860               |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 20.485     | 2.073   | 4.281                     | -                   |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | 391        | 525     | 160                       | 31                  |
| C. Variazioni in diminuzione                                    | 8.929      | 26.685  | 1.838                     | 7.119               |
| C.1 uscite verso esposizioni creditizie in <i>bonis</i>         | -          | -       | -                         | 3.132               |
| C.2 cancellazioni   | 158        | -       | -                         | 239                 |
| C.3 incassi   | 3.013      | 1.918   | 914                       | 2.599               |
| C.4 realizzi per cessioni                                       | 1.763      | -       | -                         | -                   |
| C.4 bis perdite da cessione                                     | 3.995      | -       | -                         | -                   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | 24.767  | 924                       | 1.149               |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             | -          | -       | -                         | -                   |
| D. Esposizione lorda finale                                     | 80.038     | 64.697  | 16.794                    | 3.257               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |

Le esposizioni creditizie per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, esclusi i titoli di capitale e quote di O.I.C.R., qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

## A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie   | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|---|------------|---------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali                              | 34.831     | 20.420  | 5.379                     | 648                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |
| B. Variazioni in aumento  | 29.513     | 21.129  | 3.682                     | 501                 |
| B.1 rettifiche di valore  | 20.822     | 20.363  | 2.322                     | 501                 |
| B.1 bis perdite da cessione                                     | 1.220      | -       | -                         | -                   |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 7.472      | 766     | 1.360                     | -                   |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | -          | -       | -                         | -                   |
| C. Variazioni in diminuzione                                    | 9.438      | 11.439  | 1.758                     | 742                 |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            | 4.967      | 2.290   | 1.002                     | 731                 |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | 7          | -       | -                         | -                   |
| C.2 bis utili da cessione                                       | 319        | -       | -                         | -                   |
| C.3 cancellazioni   | 150        | -       | -                         | -                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | 8.832   | 756                       | 11                  |
| C.5 altre variazioni in diminuzione (1)                         | 3.995      | 317     | -                         | -                   |
| D. Rettifiche complessive finali                                | 54.906     | 30.110  | 7.303                     | 407                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -       | -                         | -                   |
| Totale rettifiche nette su crediti                              | 23.320     | 9.690   | 1.924                     | -241                |
| Perdite nette da cessione                                       | 901        | -       | -                         | 901                 |

(1) Nella colonna sofferenze la voce accoglie l'importo di 3,995 milioni di Euro relativo alle perdite da cessione di cui 2,775 milioni Euro coperte da fondo svalutazione e 1,220 milioni di Euro non coperte da fondo svalutazione (cfr. voce B.1 bis).

Le esposizioni creditizie per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, esclusi i titoli di capitale e quote di O.I.C.R., qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

A differenza dei dati riportati nella tabella 8.1 'Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione', nella presente tabella non sono comprese:

- le perdite su crediti (247 mila Euro), di cui 239 mila euro iscritte a fronte degli effetti della chiusura del concordato preventivo relativo alla posizione Funvie Folgarida Marilleva S.p.A..

Le cancellazioni (150 mila Euro) su sofferenze non rilevano invece ai fini della tabella 8.1 'Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione' della Parte C in quanto rappresentano uno storno del fondo relativo a rettifiche operate negli esercizi scorsi per le quali si ritiene non vi saranno recuperi futuri.

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e 'fuori bilancio' per classi di rating esterni

| Esposizioni                         | Classi di rating esterni |        |           |       |       |       | Senza rating | Totale    |
|-------------------------------------|--------------------------|--------|-----------|-------|-------|-------|--------------|-----------|
|                                     | Cl. 1                    | Cl. 2  | Cl. 3     | Cl. 4 | Cl. 5 | Cl. 6 |              |           |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | 373                      | 4.003  | 2.719.857 | 9.564 | -     | -     | 5.432.126    | 8.165.923 |
| B. Derivati                         | -                        | 11.798 | 9.893     | -     | 1.281 | -     | 13.201       | 36.173    |
| B.1 Derivati finanziari             | -                        | 11.798 | 9.893     | -     | 1.281 | -     | 13.201       | 36.173    |
| B.2 Derivati creditizi              | -                        | -      | -         | -     | -     | -     | -            | -         |
| C. Garanzie rilasciate              | -                        | -      | -         | -     | -     | -     | 68.000       | 68.000    |
| D. Impegni a erogare fondi          | -                        | -      | -         | -     | -     | -     | 346.776      | 346.776   |
| E. Altre                            | -                        | -      | -         | -     | -     | -     | -            | -         |
| TOTALE                              | 373                      | 15.800 | 2.729.750 | 9.564 | 1.281 | -     | 5.860.103    | 8.616.872 |

Per la compilazione della tabella sono stati utilizzati i rating attribuiti dalle società: Standard & Poor's, Fitch e Moody's. I singoli rating sono stati distribuiti alle classi di merito previste dalla tabella come da raccordo, fornito dalla Circolare n. 263 di Banca d'Italia, qui esposto:

| classe di merito | rating         |
|------------------|----------------|
| 1                | da AAA a AA-   |
| 2                | da A+ a A-     |
| 3                | da BBB+ a BBB- |
| 4 e 5            | da BB+ a B-    |
| 6                | inferiore a B- |

A.2.2 Gruppo Bancario - Distribuzione delle esposizioni per cassa e 'fuori bilancio' per classi di rating interni  
La tabella non è compilata in quanto alla data di bilancio non si è fatto uso di rating interni.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

|   | Valore esposizione | Garanzie reali (1) |                     |                     |                           | Garanzie personali (2) |        |                  |   |   |   |                |                           | Totale<br>(1)+(2) |                     |           |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|------------------------|--------|------------------|---|---|---|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------|-----------|
|   |                    | Immobili           |                     | Titoli              | Altre garanzie            | Derivati su crediti    |        | Crediti di firma |   |   |   |                |                           |                   |                     |           |
|   |                    | Ipoteche           | Leasing finanziario |                     |                           | Altri derivati         |        |                  |   |   |   |                |                           |                   |                     |           |
|   |                    |                    |                     | Credit Linked Notes | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici    | Banche |                  |   |   |   | Altri soggetti | Governi e banche centrali |                   | Altri enti pubblici | Banche    |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 3.627.408          | -                  | -                   | 3.592.082           | 12.544                    | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | 11.000              | 3.615.626 |
| 1.1 totalmente garantite                              | 3.583.332          | -                  | -                   | 3.572.332           | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | 11.000              | 3.583.332 |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 44.076             | -                  | -                   | 19.750              | 12.544                    | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | 32.294    |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| 1. Esposizioni creditizie 'fuori bilancio' garantite: | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| 2.1 totalmente garantite                              | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| 2.2 parzialmente garantite                            | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -                   | -                         | -                      | -      | -                | - | - | - | -              | -                         | -                 | -                   | -         |

I comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono stati individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo 'Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica' edito dalla Banca d'Italia.



## A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|   | Valore esposizione | Garanzie reali (1) |                     |         |                | Garanzie personali (2) |   |                     |                           |                     |        |                |                           | Totale<br>(1)+(2) |                     |        |                |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------|----------------|------------------------|---|---------------------|---------------------------|---------------------|--------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------|--------|----------------|
|   |                    | Immobili           |                     | Titoli  | Altre garanzie | Derivati<br>su crediti |   | Crediti di firma    |                           |                     |        |                |                           |                   |                     |        |                |
|   |                    | Ipotecche          | Leasing finanziario |         |                | Altri<br>derivati      |   | Credit Linked Notes | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Governi e banche centrali |                   | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
|   |                    |                    |                     |         |                |                        |   |                     |                           |                     |        |                |                           |                   |                     |        |                |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 1.302.521          | 426.078            | -                   | 761.989 | 87.571         | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | 92.600         | 63.643                    | 412.685           | 1.844.566           |        |                |
| 1.1 totalmente garantite                              | 1.297.646          | 426.078            | -                   | 761.989 | 86.466         | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | 91.736         | 63.643                    | 412.622           | 1.226.021           |        |                |
| - di cui deteriorate                                  | 69.375             | 67.435             | -                   | -       | 59             | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | 15.119                    | 113.911           | 173.993             |        |                |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 4.875              | -                  | -                   | -       | 1.105          | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | 864            | 2.910                     | 63                | 6.288               |        |                |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -       | -              | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                 | -                   |        |                |
| 1. Esposizioni creditizie 'fuori bilancio' garantite: | 21.871             | -                  | -                   | -       | 10.748         | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | 3.726                     | 12.082            | 9.427               |        |                |
| 2.1 totalmente garantite                              | 21.526             | -                  | -                   | -       | 10.748         | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | 3.726                     | 11.999            | 9.134               |        |                |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                  | -                   | -       | -              | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                 | -                   |        |                |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 345                | -                  | -                   | -       | -              | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | -                         | 83                | 293                 |        |                |
| - di cui deteriorate                                  | 39                 | -                  | -                   | -       | -              | -                      | - | -                   | -                         | -                   | -      | -              | -                         | -                 | 30                  |        |                |

I comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono stati individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo 'Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica' edito dalla Banca d'Italia.

## 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/<br>Controparti     | Governi           |                            |                                | Altri Enti Pubblici |                            |                                | Società finanziarie |                            |                                | Società di assicuraz. |                            |                                | Imprese non finanziarie |                            |                                | Altri soggetti    |                            |                                |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|
|                                 | Esposizione netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta          | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta       | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa        |                   |                            |                                |                     |                            |                                |                     |                            |                                |                       |                            |                                |                         |                            |                                |                   |                            |                                |
| A.1 Sofferenze                  | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | 163                 | 1.837                      | -                              | -                     | -                          | -                              | 22.291                  | 50.089                     | -                              | 2.679             | 2.980                      | -                              |
| A.2 Incagli                     | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | 30.487                  | 26.839                     | -                              | 4.100             | 3.270                      | -                              |
| A.3 Esposizioni ristrutturate   | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | 8.774                   | 6.525                      | -                              | -                 | -                          | -                              |
| A.4 Esposizioni scadute         | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | 2.851                   | 407                        | -                              | -                 | -                          | -                              |
| A.5 Altre esposizioni           | 2.692.209         | -                          | -                              | 7.782               | -                          | 8                              | 883.539             | -                          | 1.027                          | -                     | -                          | -                              | 416.012                 | -                          | 8.644                          | 28.427            | -                          | 210                            |
| TOTALE A                        | 2.692.209         | -                          | -                              | 7.782               | -                          | 8                              | 883.702             | 1.837                      | 1.027                          | -                     | -                          | -                              | 480.414                 | 83.860                     | 8.644                          | 35.206            | 6.250                      | 210                            |
| B. Esposizioni 'fuori bilancio' |                   |                            |                                |                     |                            |                                |                     |                            |                                |                       |                            |                                |                         |                            |                                |                   |                            |                                |
| B.1 Sofferenze                  | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | -                       | -                          | -                              | -                 | -                          | -                              |
| B.2 Incagli                     | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | 336                     | -                          | -                              | -                 | -                          | -                              |
| B.3 Altre attività deteriorate  | -                 | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                   | -                          | -                              | -                     | -                          | -                              | 28                      | -                          | -                              | -                 | -                          | -                              |
| B.4 Altre esposizioni           | 305.961           | -                          | -                              | 306                 | -                          | -                              | 8.472               | -                          | -                              | 2.283                 | -                          | -                              | 41.874                  | -                          | -                              | 863               | -                          | -                              |
| TOTALE B                        | 305.961           | -                          | -                              | 306                 | -                          | -                              | 8.472               | -                          | -                              | 2.283                 | -                          | -                              | 42.238                  | -                          | -                              | 863               | -                          | -                              |
| TOTALE (A+B) 2014               | 2.998.170         | -                          | -                              | 8.088               | -                          | 8                              | 892.174             | 1.837                      | 1.027                          | 2.283                 | -                          | -                              | 522.652                 | 83.860                     | 8.644                          | 36.069            | 6.250                      | 210                            |
| TOTALE (A+B) 2013               | 3.055.950         | -                          | -                              | 8.318               | -                          | 12                             | 149.763             | 1.608                      | 225                            | 298                   | -                          | -                              | 606.069                 | 55.913                     | 10.269                         | 43.819            | 3.756                      | 262                            |

I comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono stati individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo 'Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica' edito dalla Banca d'Italia.

**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e 'fuori bilancio' verso clientela (valore di bilancio)**

| Esposizioni/<br>Aree geografiche | Italia            |                               | Altri<br>Paesi<br>Europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto<br>del<br>mondo |                               |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
|                                  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta         | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta     | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa         |                   |                               |                           |                               |                   |                               |                   |                               |                       |                               |
| A.1 Sofferenze                   | 25.132            | 54.906                        | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| A.2 Incagli                      | 34.587            | 30.110                        | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| A.3 Esposizioni ristrutturate    | 9.491             | 7.303                         | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| A.4 Esposizioni scadute          | 2.851             | 407                           | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| A.5 Altre esposizioni            | 4.022.572         | 9.879                         | 4.057                     | -                             | 625               | 9                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| TOTALE A                         | 4.094.633         | 102.605                       | 4.057                     | -                             | 625               | 9                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| B. Esposizioni 'fuori bilancio'  |                   |                               |                           |                               |                   |                               |                   |                               |                       |                               |
| B.1 Sofferenze                   | -                 | -                             | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| B.2 Incagli                      | 336               | -                             | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| B.3 Altre attività deteriorate   | 28                | -                             | -                         | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| B.4 Altre esposizioni            | 68.055            | -                             | 19                        | -                             | 10                | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| TOTALE B                         | 68.419            | -                             | 19                        | -                             | 10                | -                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| TOTALE 2014                      | 4.163.052         | 102.605                       | 4.076                     | -                             | 635               | 9                             | -                 | -                             | -                     | -                             |
| TOTALE 2013                      | 3.859.554         | 72.040                        | 4.078                     | -                             | 585               | 5                             | -                 | -                             | -                     | -                             |

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e 'fuori bilancio' verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/<br>Aree geografiche | Italia            |                               | Altri Paesi Europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa         |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2 Incagli                      | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3 Esposizioni ristrutturate    | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4 Esposizioni scadute          | -                 | 78                            | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.5 Altre esposizioni            | 4.051.131         | -                             | 7.215               | -                             | 7.127             | -                             | 173               | -                             | 962               | -                             |
| TOTALE A                         | 4.051.131         | 78                            | 7.215               | -                             | 7.127             | -                             | 173               | -                             | 962               | -                             |
| B. Esposizioni 'fuori bilancio'  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2 Incagli                      | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.3 Altre attività deteriorate   | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.4 Altre esposizioni            | 377.934           | -                             | 4.408               | -                             | 161               | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| TOTALE B                         | 377.934           | -                             | 4.408               | -                             | 161               | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| TOTALE 2014                      | 4.429.065         | -                             | 11.623              | -                             | 7.287             | -                             | 173               | -                             | 962               | -                             |
| TOTALE 2013                      | 5.088.154         | -                             | 17.596              | -                             | 22.291            | -                             | 216               | -                             | 832               | -                             |

### B.4 Grandi rischi

La disciplina in argomento è regolata dalla circolare 285/13, Capitolo 10, Parte seconda, e si pone l'obiettivo di limitare i rischi di instabilità derivanti dall'inadempimento di una singola controparte verso cui la Banca è esposta in misura rilevante e che tale obiettivo è perseguito non solo attraverso limiti prudenziali ma anche presidi organizzativi riferiti alla valutazione del merito creditizio dei clienti verso cui la Banca è esposta in misura rilevante, al monitoraggio delle relative esposizioni e alla rilevazione dei rapporti di connessione tra i clienti. Non è prevista la possibilità di applicare ponderazioni di favore per le esposizioni interbancarie.

|                                       | Totale 2014 | Totale 2013 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| a) Ammontare grandi rischi            |             |             |
| a1) valore di bilancio                | 7.943.400   | 8.881.482   |
| a 2) valore ponderato                 | 356.608     | 1.012.943   |
| b) Numero posizioni grandi rischi (1) | 79          | 103         |

(1) in unità

Si specifica come, delle 79 posizioni sopra riportate:

- 1 faccia riferimento ad esposizioni nei confronti dello Stato Italiano
- 1 faccia riferimento ad esposizioni nei confronti della Bce/Bankitalia
- 1 faccia riferimento ad esposizioni nei confronti della Provincia Autonoma di Trento
- 75 facciano riferimento a controparti bancarie di cui 70 riferibili a CR/BCC a testimonianza dell'impegno offerto nel perseguimento degli obiettivi di sviluppo e sostegno del movimento cooperativo rientrante nella 'mission' tipica di Cassa Centrale Banca.
- 1 ad altre esposizioni

## C. Operazioni di cartolarizzazione

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### Operazioni di cartolarizzazione di terzi

La Banca detiene in portafoglio titoli rinvenienti da operazioni di cartolarizzazione di terzi per complessivi Euro 4 milioni. Trattasi di titoli di classe mezzanine con *rating* A/A1 emessi dalla società veicolo BCC Mortgages PLC, nel contesto di un'emissione di complessivi Euro 1.038.450.000, di cui Euro 996.050.000 con *rating* AAA/Aa1, ed Euro 42.400.000 con *rating* A/A1, relativi ad una cartolarizzazione di titoli obbligazionari emessi dalle società veicolo Cassa Centrale Finance e Credico Finance 6. Relativamente alla suddetta operazione, la Banca non svolge alcun ruolo di servicer. La Banca non detiene alcuna interessenza nel veicolo BCC Mortgages PLC. Nell'esercizio non sono state effettuate rettifiche di valore sul titolo in portafoglio posseduto, non ritenendo che esso si sia deprezzato alla luce delle informazioni provenienti dalla società veicolo emittente il titolo e dalle società emittenti le obbligazioni cartolarizzate.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**C.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti**

| Qualità attività sottostanti/<br>Esposizioni | Esposizioni per cassa |                   |                   |                   |                   |                   | Garanzie rilasciate |                   |                   |                   |                   |                   | Linee di credito  |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Senior                |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   | Senior              |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   | Senior            |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   |
|  | Esposizione lorda     | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Con attività sottostanti proprie:         | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| a) deteriorate                               | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| b) altre                                     | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| B. Con attività sottostanti di terzi:        | -                     | -                 | 4.052             | 4.052             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| a) deteriorate                               | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| b) altre                                     | -                     | -                 | 4.052             | 4.052             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |

**C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione 'proprie' ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

### C.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione 'di terzi' ripartite per tipologia di 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             |                         |
|   | Valore di bilancio    | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio  | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore |
| BCC<br>Mortgages Plc<br>- titoli            | -                     | -                       | 4.052              | -                       | -                  | -                       | -                   | -                       | -                  | -                       | -                  | -                       | -                  | -                       | -                  | -                       | -                  | -                       |

### C.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/ portafoglio      | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie <i>Fair value option</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | Totale 2014 | Totale 2013 |
|-------------------------------|--|---|---|--|---------|-------------|-------------|
| 1. Esposizioni per cassa      | -  | -   | -   | -  | 4.052   | 4.052       | 4.055       |
| - <i>senior</i>               | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |
| - <i>mezzanine</i>            | -  | -   | -   | -  | 4.052   | 4.052       | 4.055       |
| - <i>junior</i>               | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |
| - <i>senior</i>               | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |
| - <i>mezzanine</i>            | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |
| - <i>junior</i>               | -  | -   | -   | -  | -       | -           | -           |

### C.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli *junior* o ad altre forme di sostegno creditizio

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

### C.6 Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**C.7 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**C.8 Attività di *servicer* - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**C.9 Società veicolo per la cartolarizzazione consolidate**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**D. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)**

Le informazioni e la tabella non sono fornite in quanto alla data del bilancio non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**E. Operazioni di cessione****A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Nel corso dell'esercizio non sono state eseguite operazioni di cessione di attività finanziarie che prevedano la non cancellazione integrale.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore interno**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio**

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value***

La tabella non è stata compilata in quanto alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.



**B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento**

Le informazioni non sono fornite in quanto alla data del bilancio non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**E.4 Operazioni di *covered bond***

Alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

**F. Modelli per la misurazione del rischio di credito**

La Banca non applica modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

## 1.2 RISCHI DI MERCATO

### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

I rischi di mercato assunti dal Gruppo sono riconducibili esclusivamente all'operatività di Cassa Centrale Banca.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali

La Banca svolge attività di negoziazione in proprio di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e di prezzo sia direttamente, sia tramite delega a terzi che operano nel rispetto delle politiche e dei limiti di assunzione dei rischi previsti dal contratto di gestione in delega.

Il 'portafoglio di negoziazione di vigilanza' viene definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato Circolare n. 286 'Istruzioni per al compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare' emanata dalla Banca d'Italia

Sottostante alla negoziazione in proprio vi è principalmente il rispetto delle esigenze di tesoreria, non trascurando di massimizzare il profilo di rischio-rendimento degli investimenti di portafoglio nelle componenti rischio di tasso e rischio di credito della controparte.

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate ad una successiva dismissione a breve termine o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita con una opportuna diversificazione degli investimenti.

I titoli obbligazionari ed i derivati OTC rappresentano le fonti del rischio di tasso di interesse nel portafoglio in esame; riguardo l'operatività in derivati la Banca non assume posizioni speculative, bensì effettua operazioni con CR-BCC o clientela, pareggiate con operazioni speculari poste in essere con controparti primarie, destinate alla copertura del rischio di tasso assunto da tali CR-BCC o da clienti; questo tipo di operatività permette la sostanziale neutralizzazione del rischio di tasso assunto nello specifico comparto. Nel corso del 2014 sono proseguite le analisi su un portafoglio rappresentativo di derivati OTC con tecniche di *Value at Risk*. Tali *test* hanno confermato che il rischio di mercato è effettivamente residuale, vista la modalità e la natura delle operazioni poste in essere. L'attività di negoziazione in proprio di strumenti finanziari espone la Banca al rischio di prezzo in occasione di investimenti in titoli di debito o capitale, in OICR, ed in contratti derivati su OICR, su titoli di capitale e su indici azionari. Gli investimenti in strumenti di capitale riguardano quasi esclusivamente azioni quotate.

Il Regolamento Finanza stabilisce precisi limiti quantitativi al portafoglio di negoziazione; il Comitato Rischi ne definisce strategia e obiettivi in coerenza con l'andamento dei mercati, e ne analizza periodicamente le *performance*.

Alla data del 31 dicembre 2014 era attiva una linea di gestione patrimoniale in delega azionaria ritenuta coerente con la strategia di investimento della Banca per quanto concerne il paniere dei titoli investibili, il profilo di rischio, gli obiettivi di redditività. L'andamento di tale gestione patrimoniale azionaria è portato all'attenzione del Consiglio di Amministrazione con cadenza trimestrale.

##### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La gestione del rischio di tasso del portafoglio di negoziazione è effettuata dal Comitato Rischi in base ai limiti

ed alle deleghe stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, mentre le attività di misurazione, controllo e verifica del rischio di tasso sono effettuate dalla funzione di *Risk Management*, che si avvale anche del supporto dell'Area Finanza.

La gestione ed il controllo del rischio di tasso di interesse e di prezzo sul portafoglio di negoziazione si avvale di una serie di *report* che utilizzano tecniche di *Value at Risk*. Il calcolo della massima perdita potenziale del portafoglio di negoziazione avviene quotidianamente su un orizzonte temporale di 10 giorni lavorativi con un intervallo di confidenza del 99%. Il modello si basa su un metodo di simulazione di tipo Montecarlo. Il risultato viene monitorato anche per il controllo dei limiti operativi stabiliti nel Regolamento Finanza.

L'obiettivo della *reportistica* è quello di fornire le informazioni necessarie per il controllo ed una corretta gestione del rischio di mercato a fini operativi nel rispetto della normativa vigente. I dati monitorati possono anche fornire supporto alle decisioni di *asset allocation* dei portafogli, all'interno degli specifici limiti quantitativi previsti dal Regolamento Finanza. L'utilizzo di tecniche di simulazione (*What-If Analysis*) permette *ex ante* di valutare l'impatto di una determinata operazione sulle perdite potenziali di un portafoglio.

I dati di mercato utilizzati dal modello sono aggiornati quotidianamente. La volatilità viene calcolata con il metodo della media mobile esponenziale, in modo da pesare maggiormente le osservazioni più recenti rispetto a quelle del passato. In questo modo è possibile ottenere stime del VaR più reattive a *shock* di mercato e più veloci a rientrare verso fasi di normalità, rispetto all'utilizzo di volatilità calcolate con una media semplice. La lunghezza delle serie storiche è di 1 anno di rilevazioni. La stima della media mobile esponenziale è legata ad un fattore di decadimento (*decay factor*), pari a 0,94, ritenuto un buon indicatore nel caso di calcolo di un VaR con *holding period* pari a 10 giorni lavorativi al 99%. L'approccio della media mobile esponenziale è utilizzato anche per la stima della correlazione, che viene eseguita direttamente all'interno del software utilizzato nel calcolo del VaR. La massima perdita potenziale viene scomposta nei diversi fattori di rischio (tasso di interesse, tasso di cambio, andamento del mercato azionario, rischio specifico dell'emittente ove disponibile e rischio paese per titoli di Stato Italiani) e tiene conto della correlazione fra gli stessi.

La *reportistica* prodotta permette un'analisi dettagliata della rischiosità specifica del portafoglio di Negoziazione, non solo in termini di VaR, ma anche di sensitività delle specifiche componenti ai principali fattori di rischio, utilizzando numerose statistiche e scenari di *stress*. La massima perdita potenziale del Portafoglio di Negoziazione viene dettagliata per singolo titolo, raggruppando le diverse tipologie (fondi, azioni, titoli di stato a tasso fisso o variabile, titoli corporate, sovranazionali e così via) per evidenziare la rischiosità specifica per il livello di aggregazione scelto.

Il controllo dell'affidabilità del modello avviene attraverso un'attività di *backtesting* teorico, che verifica la variazione giornaliera del valore di mercato del portafoglio di negoziazione, calcolato dal modello con la stima della perdita attesa ad un giorno. Nell'ultimo anno di rilevazione gli scostamenti rilevati sono dovuti per la maggior parte a improvvise e repentine oscillazioni dei fattori di mercato legati all'andamento geo-politico e alla dinamica della crisi economica in atto. Negli ultimi mesi dell'anno la crisi del rublo e lo sganciamento della divisa elvetica dall'euro hanno portato ad un incremento della volatilità sui mercati, con conseguente rialzo dei rischi associati.

Nel corso del 2014 è continuata nel prospetto del VaR la quantificazione del rischio emittente per i titoli di Stato Italiani e quindi del rischio paese, intesa come VaR relativo al solo *risk factor* espresso dal differenziale fra curva dei titoli governativi italiani e tedeschi.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali (il cui calcolo non è previsto dalla normativa per il portafoglio in questione), ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Sul fronte del monitoraggio complessivo del rischio (di tasso, di prezzo e di cambio), il Regolamento Finanza definisce:

- il livello di perdita massima sostenibile, calcolato come somma di utili e perdite realizzati nell'esercizio, articolata secondo una griglia di poteri differenziata per Organo competente;
- limiti di VaR massimo per delimitare l'attività di *asset allocation* del portafoglio svolta dal Comitato Rischi, articolati secondo una griglia di poteri differenziata per Organo competente.

Di seguito le informazioni riguardanti le rilevazioni del VaR della componente titoli del portafoglio di negoziazione di vigilanza nel corso del 2014:

| VaR medio 2014 | VaR 31.12.2014 | VaR minimo 2014 | VaR massimo 2014 |
|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 170.955        | 260.718        | 101.472         | 332.241          |

Importi all'unità di Euro

In relazione agli *stress test*, si riportano di seguito gli esiti delle simulazioni dell'impatto di differenti ipotesi di *shock* sul valore teorico del portafoglio di negoziazione al 31.12.2014. Tali ipotesi sono state confermate nel corso del 2014, a fronte della permanenza di criticità legate alla crisi economica in essere. Gli *shock* replicano:

1. un periodo di perdite rilevanti. Comprende un arco temporale relativo alla seconda metà del 2011, in cui sono stati registrati forti rialzi dei tassi di interesse della curva governativa italiana e *shock* dei mercati dell'area dell'euro, che hanno avuto un forte impatto sul portafoglio di proprietà;
2. uno *stress* sugli indici azionari. Comprende la diminuzione dei principali indici azionari europei del 10%;
3. uno specifico caso di *shift* al rialzo non parallelo della curva tassi italiana, costituito dalle maggiori variazioni giornaliere registrate sui vari nodi della curva nella seconda metà del 2011;
4. *shock* di tasso paralleli pari a +50 e +100 punti base delle principali curve tassi, impiegate nella valutazione dei titoli presenti nel portafoglio di proprietà.

| Variazione Valore Mercato Teorico |                   |                            |                      |                            |                             |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Valore mercato teorico 31.12.2014 | Perdite Rilevanti | Shift Curva Tassi Italiana | Indici Azionari -10% | Curve Tassi +50 punti base | Curve Tassi +100 punti base |
| 2.937.492                         | -771.793          | -109.566                   | -292.376             | 1.264.082                  | 3.433.996                   |

Importi all'unità di Euro

Nell'ambito dell'analisi di *Asset & Liability Management (ALM)* viene evidenziata la valutazione dell'impatto sul margine di interesse e sul patrimonio netto, conseguenti a ipotesi di *shift* di tasso pari a +/- 100 punti base. I dati riportati in tabella si basano su un modello dinamico a volumi costanti, che ipotizza la rigenerazione delle poste che scadono nel corso dell'anno, in modo tale che le masse patrimoniali risultino costanti nel periodo di analisi. L'orizzonte temporale utilizzato è quello di un anno solare e le variazioni percentuali sono calcolate prendendo come base di riferimento i Fondi propri.

|   | Rialzo 100 bp                   |                             | Ribasso 100 bp                  |                             |
|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|   | Impatto su margine di interesse | Variazione Patrimonio Netto | Impatto su margine di interesse | Variazione Patrimonio Netto |
| Portafoglio di Negoziazione: titoli (valori assoluti in migliaia di Euro) | -                               | -                           | -                               | -                           |
| in percentuale su Fondi propri  | -                               | -                           | -                               | -                           |

Anche per quanto riguarda il rischio di prezzo, il portafoglio di negoziazione è monitorato nel continuo dall'Area Finanza e dalla funzione *Risk Management*; quest'ultima controlla che non vengano superati i limiti fissati dal Regolamento Finanza per gli investimenti in titoli che espongono la Banca a tale rischio. Le informazioni di rendicontazione sono disponibili su base giornaliera, e riportano dettaglio titoli, operazioni effettuate, risultati economici.

Il rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione è gestito dall'Area Finanza sulla base di deleghe articolate che ne circoscrivono l'esposizione in termini di ammontare massimo investito, di mercati di quotazione e di valore massimo di minusvalenze.

Con riferimento alla gestione patrimoniale azionaria in delega, che costituisce uno strumento di investimento ad alto contenuto di rischio, sono previsti contrattualmente un livello di *early-warning* ed un limite di perdita massima (*stop loss*) al raggiungimento della quale il gestore deve provvedere alla liquidazione della gestione.

Il modello di misurazione del rischio di prezzo non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno.

## 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

| Valuta di denominazione: Euro              |          |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|----------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista  | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | 2                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | 2                | -                  |
| - con opzione<br>di rimborso<br>anticipato | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | 2                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | -114.792 | 100.869          | 2.574                                  | 4.980                                  | 45.026                                 | -63.875                                 | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -100.259 | 111.822          | 775                                    | -                                      | 50.086                                 | -62.396                                 | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -        | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -100.259 | 111.822          | 775                                    | -                                      | 50.086                                 | -62.396                                 | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -        | 417.783          | 102.508                                | -                                      | 50.126                                 | 52.476                                  | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | 100.259  | 305.961          | 101.733                                | -                                      | 40                                     | 114.873                                 | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | -14.534  | -10.953          | 1.799                                  | 4.980                                  | -5.060                                 | -1.479                                  | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -15      | -61              | 1.635                                  | 4.980                                  | -5.060                                 | -1.479                                  | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | 68.469   | 57.168           | 110.399                                | 233.142                                | 661.920                                | 732.624                                 | 160.775          | -                  |
| + posizioni corte                          | 68.484   | 57.229           | 108.764                                | 228.162                                | 666.980                                | 734.102                                 | 160.775          | -                  |
| - Altri                                    | -14.518  | -10.893          | 164                                    | 1                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | 59.285   | 516.712          | 386.352                                | 69.673                                 | 252.242                                | 37.174                                  | 8.416            | -                  |
| + posizioni corte                          | 73.804   | 527.604          | 386.188                                | 69.673                                 | 252.242                                | 37.174                                  | 8.416            | -                  |

| Valuta di denominazione: DOLLARO USA       |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | 28.086  | 24.268           | -167                                   | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | 28.086  | 24.268           | -167                                   | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | 28.086  | 24.268           | -167                                   | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | 28.086  | 42.140           | 2.661                                  | 1.712                                  | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | 17.872           | 2.828                                  | 1.712                                  | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: YEN GIAPPONE      |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | -6.546  | -6.521           | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | -6.546  | -6.521           | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -6.546  | -6.521           | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | 170              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -6.546  | 6.599            | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |



| Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERA   |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | -       | -7.605           | -7.191                                 | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | -       | -7.605           | -7.191                                 | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -7.605           | -7.191                                 | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | 680                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | 7.605            | 7.871                                  | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: CORONA CECA       |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | -150    | -427             | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | -150    | -427             | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -150    | -427             | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | 150              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | 150     | 577              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: DOLLARO CANADA    |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | 853     | 780              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | 853     | 780              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | 853     | 780              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | 853     | 859              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | 79               | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE      |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua               | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per<br>cassa                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso<br>anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Altre attività                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 P.C.T. passivi                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Altre passività                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati<br>finanziari                  | 254     | 348              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante            | 254     | 348              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                    | 254     | 348              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                         | 337     | 624              | 64                                     | 257                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                          | 83      | 276              | 64                                     | 257                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

La tabella non viene predisposta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di prezzo su un modello interno.

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Si forniscono le informazioni riguardanti le rilevazioni del VaR su titoli di capitale e indici azionari compresi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza:

| VaR medio 2014 | VaR 31.12.2014 | VaR minimo 2014 | VaR massimo 2014 |
|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 170.206        | 260.712        | 101.339         | 332.226          |

Importi all'unità di Euro

## 1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di Interesse e del rischio di prezzo

Principali fonti del rischio di tasso di interesse.

Il rischio di tasso di interesse da *'fair value'* trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da *'flussi finanziari'* trae origine dalle poste a tasso variabile.

La Banca è esposta a diverse fonti di rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario che sono individuabili nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da provvista e investimenti in titoli nel comparto interbancario, finanziamenti a clienti e da varie forme di raccolta da clientela.

Nell'ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore vischiosità, sono attinenti principalmente al rischio di *fair value*, le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da flussi finanziari.

La Banca, in relazione alla propria operatività, pone adeguata attenzione sia alle poste dell'attivo che del passivo ai fini della determinazione del rischio di tasso.

Il portafoglio bancario accoglie, fra l'altro, investimenti in titoli di capitale aventi la finalità di perseguire obiettivi strategici di medio/lungo periodo. Nel portafoglio bancario sono quindi presenti, oltre ai tradizionali crediti verso clientela e strumenti obbligazionari, degli strumenti finanziari che espongono la Banca a rischio di prezzo, ovvero:

- partecipazioni relative a interessenze in società promosse dal movimento del Credito Cooperativo o in Società o Enti strumentali allo sviluppo dell'attività della Banca o del movimento cooperativo;
- fondi di investimento;
- azioni.

#### Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso

Cassa Centrale Banca pone in essere misure di attenuazione e controllo del rischio di tasso finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano elencazione nell'ambito delle normative aziendali, che prevedono monitoraggi fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione proporzionate ai Fondi propri, al raggiungimento delle quali vengono attivate diverse azioni correttive.

A tale proposito sono definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d'interesse coerenti con la natura e la complessità dell'attività svolta;
- limiti operativi e disposizioni procedurali interne volte al mantenimento dell'esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale;
- una misurazione del rischio che genera livelli di attenzione e flussi informativi tali da consentirne la tempestiva individuazione e l'attivazione di idonee misure correttive.

La Banca ha individuato nell'Area Finanza, nella funzione di *Risk Management* e nel Comitato Rischi, le strutture deputate a presidiare il processo di gestione del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario.

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario avviene su base trimestrale nel rispetto della normativa, e su base mensile a livello gestionale e di regolamentazione interna. Vengono inoltre predisposte apposite simulazioni prima di procedere ad operazioni di un certo importo che determinano incrementi in termini di assorbimento patrimoniale. Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di utilizzare l'algoritmo semplificato descritto nell'Allegato C, Titolo III, Cap. 1, Sezione III della Circolare n. 285/13 della Banca d'Italia, oggetto di recente aggiornamento, per quanto riguarda la metodologia di misurazione del rischio e di quantificazione del corrispondente capitale interno.

La metodologia stima la variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di una variazione ipotetica dei tassi di interesse pari a +/-200 punti base.

L'applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici:

1. definizione del portafoglio bancario: costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza;
2. determinazione delle 'valute rilevanti', le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulta superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro;
3. classificazione delle attività e passività in fasce temporali: sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di riprezzamento del tasso di interesse. Salvo alcune specifiche regole di classificazione espressamente previste, le attività e le passività sono inserite nella *maturity ladder* secondo i criteri previsti nella Circolare 115 Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata degli enti creditizi. Le posizioni in sofferenza, incagliate e scadute-sconfinananti sono ricondotte nelle pertinenti fasce di vita residua sulla base delle previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dalla banca ai fini delle valutazioni di bilancio. Le esposizioni deteriorate per le quali non si dispone di previsione di recupero dei flussi di cassa sono convenzionalmente allocate nelle differenti fasce temporali sulla base di una ripartizione proporzionale, utilizzando come base di riparto la distribuzione nelle varie fasce di vita residua (a parità di tipologia di deterioramento) delle previsioni di recupero effettuate sulle altre posizioni deteriorate;
4. ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia: in ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, determinando una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della duration modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi pari a 200 punti base per tutte le fasce;
5. somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce: l'esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima, nell'eventualità dello *shock* di tasso ipotizzato, la variazione di valore attuale delle poste denominate nella valuta dell'aggregato;
6. aggregazione nelle diverse valute: le esposizioni positive relative alle singole 'valute rilevanti' e all'aggregato delle 'valute non rilevanti' sono sommate tra loro. Il valore ottenuto rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato;
7. determinazione dell'indicatore di rischiosità rappresentato dal rapporto tra il valore somma ottenuto e il valore dei Fondi propri.

Le disposizioni della normativa prudenziale che disciplinano il processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (*ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process*) stabiliscono una soglia di attenzione dell'indicatore di rischio ad un valore pari al 20%.

Nel caso in cui tale indicatore superi la soglia di attenzione, l'Organo di Vigilanza approfondisce con la Banca i risultati e si riserva di adottare opportuni interventi. Per Cassa Centrale Banca non si è verificato nel corso del 2014 sulle quattro rilevazioni trimestrali ufficiali il superamento dell'indicatore di rischio. La Banca effettua inoltre prove di *stress* annuali attraverso la citata metodologia considerando un incremento di ulteriori 100 punti base dello *shock* di tasso.

Gli *stress test* condotti con cadenza trimestrale (+/- 200 punti base) non hanno mai evidenziato il raggiungimento dell'indicatore di rischio.

Accanto all'attività di monitoraggio del rischio tasso mediante la metodologia sopra esposta, la Banca effettua l'attività di gestione operativa avvalendosi del supporto offerto dalle *reportistiche* ALM mensili. Nell'ambito dell'analisi la valutazione dell'impatto sul patrimonio conseguente a diverse ipotesi di *shock* di tasso viene evidenziata dal *Report* di Sensitività, nel quale viene stimato l'impatto sul valore attuale delle poste di attivo, passivo e derivati conseguente alle ipotesi di spostamento parallelo e istantaneo della curva dei rendimenti di +/- 100 e +/-200 punti base. Tale impatto è ulteriormente scomposto per singole forme tecniche di attivo e passivo al fine di evidenziarne il contributo alla sensitività complessiva e di cogliere la diversa reattività delle poste a tasso fisso, variabile e misto; inoltre la sua incidenza sul patrimonio della banca viene rappresentata nella sua evoluzione temporale per favorirne il monitoraggio sistematico. Un'ulteriore attività di controllo dell'esposizione complessiva al rischio tasso della Banca avviene mediante le misurazioni offerte nell'ambito dei *Report* di ALM. In particolare si procede ad analizzare la variabilità sia del margine di interesse che del patrimonio netto in diversi scenari di cambiamento dei tassi di interesse e di evoluzione della banca su un orizzonte temporale di 12 mesi. La simulazione impiega un'ipotesi di costanza delle masse della banca all'interno dell'orizzonte di analisi dei 12 mesi, in contesti di spostamento graduale del livello tassi pari a +/- 100 punti base, andando a isolare la variabilità del margine e patrimonio in diversi contesti.

Le analisi di ALM vengono presentate dalla funzione di *Risk Management* al Comitato Rischi. Il Regolamento Finanza prevede una soglia di attenzione al rischio di tasso calcolata come valore netto negativo in ipotesi di *shock* al rialzo o al ribasso di 200 punti base nella misura del 25% dei Fondi Propri.

La Banca detiene titoli obbligazionari emessi da CR-BCC classificati nel portafoglio 'Designati al *Fair value*', per la cui copertura specifica del solo rischio di tasso ha emesso prestiti obbligazionari aventi le medesime caratteristiche di durata e di tasso, che sono stati classificati nel passivo anch'essi al *fair value*.

In relazione alla componente titoli del portafoglio bancario, è a disposizione su base giornaliera il calcolo del VaR, scomposto per specifici portafogli IAS (HTM, AFS e L&R).

Per quanto concerne il rischio di prezzo il Regolamento Finanza prevede specifiche limitazioni all'operatività in azioni e strumenti assimilati (ETF, *Certificates*) e in fondi di investimento a componente azionaria, articolate secondo una griglia di deleghe, indipendentemente dalla categoria di classificazione IAS; il rispetto dei limiti regolamentari viene verificato con controlli di primo e di secondo livello. Sono previste limitazioni all'acquisizione di fondi di investimento emessi da singole Società di gestione, anch'esse articolate secondo una griglia di deleghe.

La funzione di *Risk Management* elabora rendicontazioni periodiche settimanali che riportano il dettaglio dei titoli ed i risultati economici.



## **B. Attività di copertura del *fair value***

Obiettivi e strategie sottostanti alle operazioni di copertura del *fair value*, tipologie di contratti derivati utilizzati per la copertura e natura del rischio coperto.

La Banca ha posto in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del *fair value*, per la cui rappresentazione contabile si avvale di quanto disposto dalla *Fair value Option*. La strategia adottata dalla Banca mira a contenere il solo rischio di tasso e a stabilizzare il margine di interesse, per mezzo di operazioni di *interest rate swap non quoted*, poste in essere con controparti primarie a copertura specifica del rischio di tasso rinveniente da impieghi o da emissioni di prestiti obbligazionari a tasso fisso.

La Banca non effettua operazioni di copertura del *fair value* rappresentate contabilmente come *fair value hedge accounting*.

## **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Obiettivi e strategie sottostanti alle operazioni di copertura dei flussi finanziari, tipologia dei contratti derivati utilizzati e natura del rischio coperto

La Banca non pone in essere operazioni di copertura rappresentate contabilmente come *cash flow hedge accounting*.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

| Valuta di denominazione: Euro        |           |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--------------------------------------|-----------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua         | a vista   | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                | 1.001.864 | 5.397.322        | 1.067.408                              | 42.247                                 | 268.361                                | 288.872                                 | 48.214           | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                 | 804.457   | 500.778          | 916.878                                | -                                      | 209.645                                | 288.853                                 | 47.986           | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -         | -                | -                                      | -                                      | 408                                    | 509                                     | 408              | -                  |
| - altri                              | 804.457   | 500.778          | 916.878                                | -                                      | 209.237                                | 288.343                                 | 47.578           | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 46.539    | 3.897.887        | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 150.868   | 998.657          | 150.530                                | 42.247                                 | 58.716                                 | 20                                      | 228              | -                  |
| - c/c                                | 52.510    | -                | -                                      | -                                      | 22.409                                 | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                | 98.358    | 998.657          | 150.530                                | 42.247                                 | 36.307                                 | 20                                      | 228              | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | 16.424    | 154.846          | 142.155                                | 40.744                                 | 17.028                                 | -                                       | 228              | -                  |
| - altri                              | 81.934    | 843.811          | 8.375                                  | 1.503                                  | 19.279                                 | 20                                      | -                | -                  |
| 2. Passività per cassa               | 1.662.706 | 4.882.542        | 403.694                                | 805.948                                | 55.308                                 | 13.086                                  | 22.245           | -                  |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 255.389   | -                | -                                      | 18.461                                 | 39.965                                 | -                                       | 22.245           | -                  |
| - c/c                                | 241.927   | -                | -                                      | -                                      | 39.965                                 | -                                       | 22.245           | -                  |
| - altri debiti                       | 13.462    | -                | -                                      | 18.461                                 | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -         | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                              | 13.462    | -                | -                                      | 18.461                                 | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso banche              | 1.407.317 | 4.601.007        | 403.694                                | 780.402                                | 15.343                                 | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                | 1.381.374 | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                       | 25.943    | 4.601.007        | 403.694                                | 780.402                                | 15.343                                 | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                 | -         | 281.535          | -                                      | 7.085                                  | -                                      | 13.086                                  | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -         | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                              | -         | 281.535          | -                                      | 7.085                                  | -                                      | 13.086                                  | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                  | -         | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -         | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                              | -         | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari               | -33       | -5.226           | -9.381                                 | 227                                    | 9.720                                  | 4.124                                   | 571              | -                  |

| Valuta di denominazione: Euro      |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|------------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua       | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 3.1 Con titolo sottostante         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo sottostante       | -33     | -5.226           | -9.381                                 | 227                                    | 9.720                                  | 4.124                                   | 571              | -                  |
| - Opzioni                          | -33     | -5.279           | -9.381                                 | 230                                    | 9.751                                  | 4.142                                   | 571              | -                  |
| + posizioni lunghe                 | -       | 782              | 647                                    | 1.366                                  | 9.751                                  | 4.142                                   | 571              | -                  |
| + posizioni corte                  | 33      | 6.061            | 10.028                                 | 1.136                                  | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                            | -       | 53               | -                                      | -3                                     | -31                                    | -18                                     | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                 | -       | 56               | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                  | -       | 3                | -                                      | 3                                      | 31                                     | 18                                      | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro USA |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--------------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua         | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                | 6.840   | 19.230           | 900                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 6.840   | 19.230           | 736                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | -       | -                | 164                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                | -       | -                | 164                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                              | -       | -                | 164                                    | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per cassa               | 43.752  | 6.460            | 601                                    | 791                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro USA      |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua              | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 19      | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                     | 19      | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 43.734  | 6.460            | 601                                    | 791                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                     | 43.734  | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                            | -       | 6.460            | 601                                    | 791                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Franco Svizzero |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua             | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                    | 197     | 7.815            | 4.746                                  | -                                      | 235                                    | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a<br>banche            | 197     | 7.815            | 4.746                                  | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a<br>clientela         | -       | -                | -                                      | -                                      | 235                                    | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                    | -       | -                | -                                      | -                                      | 235                                    | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | 235                                    | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                | 7.006   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 Debiti verso<br>clientela            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso<br>banche               | 7.006   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                    | 7.006   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Franco Svizzero |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua             | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| - Altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni<br>fuori bilancio    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro Australiano |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua                 | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                        | 1.031   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a<br>banche                | 1.031   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a<br>clientela             | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa                    | 1.204   | 358              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 Debiti verso<br>clientela                | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro Australiano |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|--|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua                 | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| - con opzione di rimborso anticipato         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso banche                      | 1.204   | 358              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c  | 1.204   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                               | -       | 358              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo sottostante                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo sottostante                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Yen Giapponese |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua            | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                   | 359     | 5.995            | 358                                    | 132                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a<br>banche           | 359     | 5.995            | 358                                    | 132                                    | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a<br>clientela        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa               | 358     | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 Debiti verso<br>clientela           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso<br>banche              | 358     | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | 358     | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |



| Valuta di denominazione: Yen Giapponese |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua            | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| - Altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante         | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni<br>fuori bilancio   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro Canada |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua            | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                   | 912     | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a<br>banche           | 912     | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a<br>clientela        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa               | 1.627   | 103              | 50                                     | 32                                     | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 Debiti verso<br>clientela           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Dollaro Canada |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua            | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| - con opzione di rimborso anticipato    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso banche                 | 1.627   | 103              | 50                                     | 32                                     | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | 1.627   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                          | -       | 103              | 50                                     | 32                                     | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di rimborso anticipato    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo sottostante              | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo sottostante            | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Altre valute   |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua            | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| 1. Attività per cassa                   | 2.525   | 294              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.1 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.2 Finanziamenti a<br>banche           | 2.525   | 294              | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 1.3 Finanziamenti a<br>clientela        | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri finanziamenti                   | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2. Passività per<br>cassa               | 3.373   | -                | 45                                     | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.1 Debiti verso<br>clientela           | 8       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | 8       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                          | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.2 Debiti verso<br>banche              | 3.365   | -                | 45                                     | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - c/c                                   | 3.365   | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri debiti                          | -       | -                | 45                                     | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.3 Titoli di debito                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 2.4 Altre passività                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - altri                                 | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3. Derivati finanziari                  | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.1 Con titolo<br>sottostante           | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                      | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

| Valuta di denominazione: Altre valute |         |                  |  |  |  |   |                  |                    |
|---------------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|--------------------|
| Tipologia/<br>Durata residua          | a vista | fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | oltre<br>10 anni | durata<br>indeter. |
| - Altri                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 3.2 Senza titolo<br>sottostante       | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Opzioni                             | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| - Altri                               | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| 4. Altre operazioni<br>fuori bilancio | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni lunghe                    | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |
| + posizioni corte                     | -       | -                | -                                      | -                                      | -                                      | -                                       | -                | -                  |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

In linea con quanto riportato nella sezione relativa al portafoglio di negoziazione di vigilanza, anche la misurazione del rischio di mercato del portafoglio bancario viene supportata dalla *reportistica* VaR; si forniscono di seguito le informazioni riguardanti le rilevazioni effettuate, calcolate sulla sola componente titoli del portafoglio bancario:

| VaR medio 2014 | VaR 31.12.2014 | VaR minimo 2014 | VaR massimo 2014 |
|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 17.444.129     | 14.809.168     | 10.558.335      | 30.078.591       |

Importi all'unità di Euro

Il controllo dell'affidabilità del modello avviene attraverso un'attività di *backtesting* teorico, che verifica la variazione giornaliera del valore di mercato del portafoglio di negoziazione, calcolato dal modello con la stima della perdita attesa ad un giorno. Nell'ultimo anno di rilevazione gli scostamenti rilevati sono dovuti per la maggior parte a improvvise e repentine oscillazioni dei fattori di mercato legati all'andamento geo-politico e alla dinamica della crisi economica in atto. Gli sforamenti teorici maggiori sono stati registrati a maggio, in occasione delle elezioni europee e in ottobre dove la dinamica dell'economia globale ha mostrato le difficoltà di ripresa della zona euro e la necessità di nuovi strumenti di politica monetaria. L'attesa dei risultati della fase di *Asset Quality Review* delle Banche e la crisi russa hanno fatto muovere repentinamente i mercati in autunno, portando ad un incremento temporaneo del rischio. Nel corso del 2014 i valori di VaR si sono mantenuti su livelli pre-crisi del debito sovrano iniziata nel 2011.

Nel corso del 2014 nel prospetto del VaR è continuata la quantificazione del rischio emittente per i titoli di Stato Italiani e quindi del rischio paese, intesa come VaR relativo al solo *risk factor* espresso dal differenziale fra curva dei titoli governativi italiani e tedeschi.

In relazione agli *stress test*, si riportano di seguito gli esiti delle simulazioni dell'impatto di differenti ipotesi di *shock* sul valore teorico del portafoglio di negoziazione al 31.12.2014. Tali ipotesi sono state confermate nel corso del 2014, a fronte della permanenza di criticità legate alla crisi del debito sovrano. Gli *shock* replicano:

1. un periodo di perdite rilevanti. Comprende un arco temporale relativo alla seconda metà del 2011, in cui sono stati registrati forti rialzi dei tassi di interesse della curva governativa italiana e *shock* dei mercati dell'area dell'euro, che hanno avuto un forte impatto sul portafoglio di proprietà;
2. uno *stress* sugli indici azionari. Comprende la diminuzione dei principali indici azionari europei del 10%;
3. uno specifico caso di *shift* al rialzo non parallelo della curva tassi italiana, costituito dalle maggiori variazioni giornaliere registrate sui vari nodi della curva nella seconda metà del 2011;
4. *shock* di tasso paralleli pari a +50 e +100 punti base delle principali curve tassi, impiegate nella valutazione dei titoli presenti nel portafoglio di proprietà.

| Variazione Valore Mercato Teorico |                   |                            |                      |                            |                             |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Valore mercato teorico 31.12.2014 | Perdite Rilevanti | Shift Curva Tassi Italiana | Indici Azionari -10% | Curve Tassi +50 punti base | Curve Tassi +100 punti base |
| 2.276.086.455                     | -156.325.218      | -58.262.252                | -6.527.353           | -13.913.425                | -25.064.926                 |

Importi all'unità di Euro

Ai fini gestionali la Banca utilizza anche le risultanze quantitative contenute nella *reportistica* ALM mensile. Sulla base delle analisi di ALM dinamico a volumi costanti al 31 dicembre 2014, nell'ipotesi di un aumento dei tassi di interesse nella misura di +/-100 punti base distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo), sono riportati gli effetti sul margine d'interesse e sul patrimonio netto relativi al portafoglio bancario, con l'indicazione dell'impatto percentuale in rapporto al Patrimonio Netto/Fondi propri:

|   | Rialzo 100 bp                   |                             | Ribasso 100 bp                  |                             |
|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|   | Impatto su margine di interesse | Variazione patrimonio netto | Impatto su margine di interesse | Variazione patrimonio netto |
| Portafoglio Bancario: titoli (valori assoluti in migliaia di Euro)  | 5.948                           | -29.508                     | -2.367                          | 14.473                      |
| in percentuale su Patrimonio Netto/Fondi Propri                     | 2,70%                           | -10,72%                     | -1,08%                          | 5,26%                       |
| Portafoglio Bancario: crediti (valori assoluti in migliaia di Euro) | 23.184                          | -8.058                      | -1.725                          | 4.856                       |
| in percentuale su Patrimonio Netto/Fondi Propri                     | 10,54%                          | -2,93%                      | -0,78%                          | 1,76%                       |
| Passività (valori assoluti in migliaia di Euro)                     | 31.641                          | -7.672                      | -1.303                          | 4.350                       |
| in percentuale su Patrimonio Netto/Fondi Propri                     | 14,38%                          | -2,79%                      | -0,59%                          | 1,58%                       |

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

In relazione al suo ruolo di fornitore di valuta a favore delle CR-BCC e per effetto dell'operatività con clientela, la Banca è esposta al rischio di cambio.

La misurazione si esplica nel calcolo della 'posizione netta in cambi', cioè del saldo di tutte le attività e le passività (in bilancio e 'fuori bilancio') relative a ciascuna valuta, ivi incluse le operazioni in Euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio di valute. La Banca ha stabilito, in ogni caso, un'articolazione di limiti interni e di deleghe operative, sia per la posizione netta in cambi a fine giornata, sia per la posizione netta su singole valute, a conferma di una strategia tesa alla minimizzazione di tale tipologia di rischio; il rispetto dei limiti e delle deleghe è verificato nel continuo dall'Area Finanza e, ad ogni fine giornata, dalla funzione di *Risk Management*. Nel corso del 2014 è proseguita l'analisi che si basa su tecniche di *Value at Risk* per monitorare l'andamento della rischiosità della posizione netta in cambi, come definita sopra. Tale modello non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

##### **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

L'attività di copertura del rischio cambio avviene attraverso una politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni in valuta rilevate; a tale scopo, nel corso del 2014, la Banca ha posto in essere operazioni di copertura del rischio di cambio utilizzando strumenti derivati di tipo outright.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valute      |                      |              |                |                 |              |
|---------------------------------|-------------|----------------------|--------------|----------------|-----------------|--------------|
|                                 | Dollari USA | Sterline Regno Unito | Yen Giappone | Dollaro Canada | Franco Svizzero | Altre valute |
| A. Attività finanziarie         | 26.970      | 834                  | 6.844        | 912            | 12.994          | 3.075        |
| A.1 Titoli di debito            | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| A.2 Titoli di capitale          | -           | 59                   | -            | -              | -               | -            |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 26.806      | 775                  | 6.844        | 912            | 12.759          | 3.075        |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 164         | -                    | -            | -              | 235             | -            |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| B. Altre attività               | 566         | 698                  | 33           | 105            | 1.196           | 718          |
| C. Passività finanziarie        | 51.605      | 1.441                | 358          | 1.813          | 7.006           | 3.539        |
| C.1 Debiti verso banche         | 51.586      | 1.441                | 358          | 1.813          | 7.006           | 3.531        |
| C.2 Debiti verso clientela      | 19          | -                    | -            | -              | -               | 8            |
| C.3 Titoli di debito            | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| C.4 Altre passività finanziarie | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| D. Altre passività              | -           | -                    | -            | -              | 3               | -            |
| E. Derivati finanziari          | 24.101      | -35                  | -6.521       | 780            | -7.191          | -43          |
| - Opzioni                       | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| + posizioni lunghe              | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| + posizioni corte               | -           | -                    | -            | -              | -               | -            |
| - Altri                         | 24.101      | -35                  | -6.521       | 780            | -7.191          | -43          |
| + posizioni lunghe              | 46.512      | 414                  | 70           | 859            | 680             | 681          |
| + posizioni corte               | 22.411      | 449                  | 6.591        | 79             | 7.871           | 724          |
| TOTALE ATTIVITÀ                 | 74.049      | 1.946                | 6.947        | 1.876          | 14.871          | 4.474        |
| TOTALE PASSIVITÀ                | 74.016      | 1.891                | 6.949        | 1.892          | 14.879          | 4.263        |
| SBILANCIO (+/-)                 | 33          | 55                   | -2           | -16            | -9              | 211          |

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Non vengono utilizzati modelli interni per l'analisi di sensitività.

## 1.2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | Totale 2014      |                      | Totale 2013      |                      |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 1.605.042        | -                    | 2.322.278        | -                    |
| a) Opzioni                              | 304.635          | -                    | 324.364          | -                    |
| b) Swap                                 | 1.300.407        | -                    | 1.997.914        | -                    |
| 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                         | 59.373           | -                    | 52.956           | -                    |
| a) Opzioni                              | -                | -                    | -                | -                    |
| b) Swap                                 | -                | -                    | -                | -                    |
| c) Forward                              | 59.373           | -                    | 52.956           | -                    |
| d) Futures                              | -                | -                    | -                | -                    |
| e) Altri                                | -                | -                    | -                | -                    |
| 4. Merci                                | -                | -                    | -                | -                    |
| 5. Altri sottostanti                    | -                | -                    | -                | -                    |
| TOTALE                                  | 1.664.415        | -                    | 2.375.234        | -                    |
| VALORI MEDI                             | 1.646.429        | -                    | 2.437.020        | -                    |

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

#### A.2.1 Di copertura

La tabella non è compilata perché alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.



## A.2.2 Altri derivati

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | Totale 2014      |                      | Totale 2013      |                      |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 5.564            | -                    | 4.909            | -                    |
| a) Opzioni                              | 5.508            | -                    | 4.847            | -                    |
| b) Swap                                 | 56               | -                    | 62               | -                    |
| 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                                  | 5.564            | -                    | 4.909            | -                    |
| VALORI MEDI                             | 58               | -                    | 64               | -                    |

A.3 Derivati finanziari: *Fair value* positivo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologia derivati     | Totale 2014      |                      | Totale 2013      |                      |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 35.860           | -                    | 45.890           | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                | -                    | -                | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | 34.901           | -                    | 45.156           | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | 959              | -                    | 734              | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura      | -                | -                    | -                | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                | -                    | -                | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | -                | -                    | -                | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati    | 313              | -                    | 123              | -                    |
| a) Opzioni                                  | 313              | -                    | 123              | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | -                | -                    | -                | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| TOTALE                                      | 36.173           | -                    | 46.014           | -                    |

A.4 Derivati finanziari: *Fair value* negativo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologia derivati     | Totale 2014      |                      | Totale 2013      |                      |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 35.080           | -                    | 44.875           | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                | -                    | -                | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | 34.406           | -                    | 44.472           | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>Equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | 674              | -                    | 403              | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura      | -                | -                    | -                | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                | -                    | -                | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | -                | -                    | -                | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>Equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati    | 8                | -                    | 8                | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                | -                    | -                | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | 8                | -                    | 8                | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | -                | -                    | -                | -                    |
| d) <i>Equity swap</i>                       | -                | -                    | -                | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                | -                    | -                | -                    |
| g) Altri                                    | -                | -                    | -                | -                    |
| TOTALE                                      | 35.088           | -                    | 44.883           | -                    |

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                                   | -                         | -                   | 658.072 | 14.388              | -                        | 126.131                 | 3.730          |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | 9.436   | 1.199               | -                        | 1.154                   | 139            |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | 21.615  | 6                   | -                        | 1.012                   | 18             |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | 3.768   | 45                  | -                        | 90                      | 6              |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari              |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| 3) Valute e oro                                      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | 59.373  | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | 959     | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | 674     | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | 577     | -                   | -                        | -                       | -              |
| 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 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                                   | -                         | -                   | 802.722 | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | 22.972  | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | 11.755  | -                   | -                        | -                       | -              |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari              | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| 3) Valute e oro                                      | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| 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

| 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                                   | -                         | -                   | 56     | -                   | -                        | 1.829                   | 3.679          |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | 44                      | 269            |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | 8      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | 20                      | 53             |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari              |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| 3) Valute e oro                                      |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| 4) Altri valori                                      |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>Fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

La tabella non è compilata perché alla data del bilancio in esame non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

## 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 ai fini di vigilanza             | 1.068.752     | 504.483                      | 91.179       | 1.664.415 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 1.009.380     | 504.483                      | 91.179       | 1.605.042 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -             | -                            | -            | -         |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 59.373        | -                            | -            | 59.373    |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         | -             | -                            | -            | -         |
| B. Portafoglio bancario   | 10            | 986                          | 4.568        | 5.564     |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 10            | 986                          | 4.568        | 5.564     |
| 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 2014   | 1.068.762     | 505.469                      | 95.747       | 1.669.979 |
| TOTALE 2013   | 1.384.010     | 846.881                      | 149.253      | 2.380.144 |

## A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Banca non applica modelli interni di tipo EPE.

**B. Derivati Creditizi**

La sezione non è compilata in quanto la Banca non detiene derivati creditizi.

**C. Derivati finanziari e creditizi**

La sezione non è compilata in quanto la Banca non detiene derivati finanziari e creditizi.

### 1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità assunto dal Gruppo è riconducibile quasi esclusivamente a quello di Cassa Centrale Banca.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità, nonché i sistemi interni di misurazione e controllo del rischio di liquidità.**

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*), dell'incapacità di vendere attività sul mercato per far fronte allo sbilancio da finanziare (*asset liquidity risk*), ovvero dal fatto di essere costretta a liquidare proprie attività in condizioni di mercato sfavorevoli, sostenendo costi molto alti per far fronte ai propri impegni (*market liquidity risk*).

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato un documento denominato 'Politica per il governo e la gestione della liquidità' che definisce politiche, responsabilità, processi, limiti operativi e strumenti per la gestione del rischio di liquidità sia in condizioni di normale corso degli affari, sia per le eventuali crisi di liquidità.

Nella *policy* sono disegnate le strategie e le misure organizzative funzionali alla circoscrizione tempestiva del rischio di liquidità e vengono definiti gli scenari ordinari e di *stress* con i quali la Banca si confronta. Le fonti del rischio di liquidità a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue il duplice obiettivo di garantire la disponibilità di riserve liquide per far fronte ai propri impegni di pagamento e finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato possibili, attuali e prospettiche, mantenendo un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio-lungo termine.

La gestione della liquidità è affidata, per specifiche competenze, all'Area Finanza, che si avvale dello scadenziario dei flussi in entrata e in uscita, delle previsioni di impegno, e dei flussi di cassa in scadenza.

Come già avviene per la misurazione del rischio di tasso del portafoglio bancario, anche la gestione e la misurazione del rischio di liquidità viene supportata dai *Report ALM*. La misurazione del rischio è effettuata dall'Area Finanza, in sintonia con l'Area Pianificazione e Organizzazione. La Banca misura, monitora e controlla la propria posizione di liquidità sia nel breve periodo (operativa, fino a 12 mesi), sia nel medio-lungo periodo (strutturale, oltre i 12 mesi), che infragiornaliera.

La *maturity ladder* utilizzata per la misurazione della liquidità nel breve periodo è prodotta con frequenza mensile. In particolare, essa si basa sul cosiddetto 'metodo ibrido', intermedio tra 'approccio degli stock' e quello dei 'flussi di cassa'; tale metodo, oltre ad allocare i flussi di cassa delle poste attive e passive sulla base della loro vita residua, prevede la categoria rappresentata dallo *stock* di attività finanziarie prontamente liquidabili (APL), ossia le disponibilità di base monetaria e le attività rapidamente convertibili in base monetaria attraverso la liquidazione delle relative posizioni o l'ottenimento di linee di credito concedendole in garanzia.

L'allocazione nelle varie fasce temporali dei flussi di cassa generati dalle diverse tipologie di poste attive (diverse da quelle ricomprese nelle APL) e passive è effettuata sulla base di criteri prudenziali (applicazione di *haircut*, coefficienti di tiraggio delle linee, esigibilità dei flussi in entrata ed uscita). Tale ripartizione dei flussi di cassa delle poste attive e passive sulle fasce temporali della *maturity ladder* è volta a riflettere le aspettative della Banca, ed è rappresentativa di un quadro di operatività ordinaria o di moderata tensione sotto il profilo della liquidità.



A questo scopo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di:

- predisporre regole organizzative e procedure di misurazione e controllo del rischio di liquidità tenendo conto:
  - della situazione di bilanciamento attuale e prospettico delle attività e passività, e degli impegni e facilitazioni rispettivamente ad erogare o ricevere fondi e finanziamenti;
  - della complessità degli strumenti finanziari con i quali vengono gestite le attività di raccolta ed impiego dei fondi;
- valutare la posizione netta di liquidità della Banca sulla base delle linee guida indicate nella Circolare 263/06 della Banca d'Italia, Titolo V, Capitolo 2);
- definire, a completamento dei presidi per la gestione del rischio, le principali linee guida del cosiddetto *Contingency Funding Plan* che, tramite responsabilità precise, procedure e azioni preventivamente stabilite, consenta di affrontare l'insorgere di una crisi di liquidità.

La normativa riferita a Basilea 3 *'prevede nuovi sistemi di supervisione del rischio di liquidità a breve termine (Liquidity Coverage Ratio – LCR) e una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (Net Stable Funding ratio – NSFR), oltre che principi per la gestione e supervisione del rischio di liquidità a livello di singola istituzione'*.

Le regole per la costruzione dei due indicatori sopra citati sono contenute nel regolamento UE n575/2013 (CRR), con applicazione a partire dal 1° ottobre 2015.

Per quanto riguarda gli stati di crisi, sono previsti *stress test* nei quali vengono modificati i valori relativi ad alcune variabili che impattano sul profilo delle entrate e delle uscite future della banca su un orizzonte temporale fino ad 1 mese. Le percentuali di modifica dei valori di queste variabili e le ipotesi di *stress* vengono definite sulla base delle indicazioni provenienti dal Comitato Rischi.

In riferimento alla gestione della liquidità strutturale la Banca utilizza un'analisi di trasformazione delle scadenze, disponibile all'interno della *reportistica* mensile ALM. Il *report* in oggetto misura la durata e la consistenza di impieghi e raccolta a scadenza al fine di proporre degli indicatori sintetici utili per giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

La Banca monitora la liquidità giornaliera utilizzando due indicatori mutuati dal 'Rapporto annuale sulla stabilità finanziaria' della Banca d'Italia del novembre 2011 (LCNO – *Largest cumulative net out flow* e LIP – Liquidità e impegni infragiornalieri di pagamento). A completamento del monitoraggio del rischio di liquidità giornaliero viene analizzato uno scenario di *stress*, costruito secondo il modello presentato nello studio della Bank of England *'Intraday liquidity risk and regulation'* del giugno 2011.

Le risultanze delle analisi sul rischio di liquidità vengono presentate mensilmente dalla funzione di *Risk Management* al Comitato Rischi, il quale si esprime rispetto anche alle necessità provenienti dal movimento, ai piani di sviluppo della Banca, ai fabbisogni da finanziare o alle disponibilità da impiegare, e provvede a fornire indirizzi generali alle unità direttamente coinvolte. Il posizionamento della Banca relativamente alla liquidità operativa e strutturale viene altresì rendicontato con frequenza trimestrale al Consiglio di Amministrazione.

I fabbisogni di Cassa Centrale Banca sono in larga parte riconducibili a diminuzioni di liquidità a disposizione delle Banche socie o clienti; in sede di Comitato Rischi sono valutate costantemente le capacità di risposta della Banca per far fronte alle proprie necessità, tenendo conto in particolare di:

- disponibilità e prezzo di titoli prontamente liquidabili;
- disponibilità di credito presso il sistema interbancario;
- potenzialità nella raccolta obbligazionaria istituzionale;
- ricorso ad altri strumenti di *funding*.

La Banca effettua con cadenza semestrale una stima di *'back-up liquidity'* relativa all'ammontare massimo di liquidità ottenibile in condizioni di allerta e crisi. L'analisi di liquidabilità dell'attivo ha per oggetto il livello di liquidabilità delle attività aziendali e consente di valutare, oltre alle attività liquide di elevata qualità, anche le altre poste utilizzabili dalla Banca per far fronte a fabbisogni di liquidità imprevisi.

In relazione al credito conseguibile ed alle potenzialità di raccolta obbligazionaria, la Banca adotta le migliori pratiche affinché siano salvaguardati o migliorati i livelli di *rating* sin qui conseguiti.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

| Valuta di denominazione: Euro                     |           |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|-----------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Attività per cassa                                | 166.424   | 811.891                      | 929                           | 1.838.508                   | 2.228.669                     | 36.726                        | 62.245                        | 2.545.599                     | 508.902      | -               |
| A.1 Titoli di Stato                               | 2.400     | -                            | 94                            | -                           | 51.361                        | 9.277                         | 17.686                        | 2.295.000                     | 310.002      | -               |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -         | -                            | -                             | 3.575                       | 40.606                        | 317                           | 9.456                         | 8.686                         | 14.559       | -               |
| A.3 Quote O.I.C.R.                                | 55.155    | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.4 Finanziamenti                                 | 108.868   | 811.891                      | 835                           | 1.834.933                   | 2.136.702                     | 27.132                        | 35.103                        | 241.913                       | 184.303      | -               |
| - banche  | 36.369    | 60.000                       | -                             | 1.813.178                   | 2.026.013                     | 27                            | 233                           | 7.341                         | 2.569        | -               |
| - clientela                                       | 72.499    | 751.891                      | 835                           | 21.755                      | 110.689                       | 27.105                        | 34.870                        | 234.572                       | 181.734      | -               |
| Passività per cassa                               | 1.685.698 | 348.548                      | 39.612                        | 2.093.725                   | 2.393.048                     | 395.831                       | 806.560                       | 71.314                        | 80.652       | -               |
| B.1 Depositi                                      | 1.636.324 | 11.004                       | 39.612                        | 272.076                     | 648.535                       | 395.831                       | 787.649                       | 60.730                        | 22.245       | -               |
| - banche  | 1.399.752 | 11.004                       | 39.572                        | 271.563                     | 647.250                       | 391.474                       | 780.402                       | 15.300                        | -            | -               |
| - clientela                                       | 236.572   | -                            | 41                            | 512                         | 1.286                         | 4.358                         | 7.247                         | 45.430                        | 22.245       | -               |
| B.2 Titoli di debito                              | -         | 277.544                      | -                             | -                           | 4.220                         | -                             | 450                           | 6.000                         | 12.174       | -               |
| B.3 Altre passività                               | 49.374    | 60.000                       | -                             | 1.821.649                   | 1.740.292                     | -                             | 18.461                        | 4.583                         | 46.233       | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                       | 494       | 12.389                       | -8.421                        | 2.735                       | -6.007                        | 164                           | -                             | 25.000                        | -25.000      | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -         | 12.389                       | -8.421                        | 2.736                       | -6.007                        | 164                           | 1                             | 25.000                        | -25.000      | -               |
| - posizioni lunghe                                | -         | 326.114                      | 152                           | 5.715                       | 6.957                         | 3.414                         | 1.888                         | 225.040                       | 75.060       | -               |
| - posizioni corte                                 | -         | 313.725                      | 8.573                         | 2.979                       | 12.964                        | 3.250                         | 1.887                         | 200.040                       | 100.060      | -               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 494       | -                            | -                             | -1                          | -                             | -                             | -1                            | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | 35.976    | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | 35.481    | -                            | -                             | 1                           | -                             | -                             | 1                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Euro                    |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|--|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi         | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Dollaro USA            |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Attività per cassa                              | 6.840   | 3.366                        | 1.495                         | 8.472                       | 5.907                         | 752                           | 14                            | 101                           | 39           | -               |
| A.1 Titoli di Stato                             | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.2 Altri titoli di debito                      | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.3 Quote O.I.C.R.                              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.4 Finanziamenti                               | 6.840   | 3.366                        | 1.495                         | 8.472                       | 5.907                         | 752                           | 14                            | 101                           | 39           | -               |
| - banche  | 6.840   | 3.366                        | 1.495                         | 8.472                       | 5.907                         | 738                           | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                                     | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | 14                            | 14                            | 101                           | 39           | -               |
| Passività per cassa                             | 43.752  | 1.442                        | 2.093                         | 1.715                       | 1.212                         | 602                           | 794                           | -                             | -            | -               |
| B.1 Depositi                                    | 43.752  | 1.442                        | 2.093                         | 1.715                       | 1.212                         | 602                           | 794                           | -                             | -            | -               |
| - banche  | 43.734  | 1.442                        | 2.093                         | 1.715                       | 1.212                         | 602                           | 794                           | -                             | -            | -               |
| - clientela                                     | 18      | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.2 Titoli di debito                            | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.3 Altre passività                             | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                     | -       | -1.186                       | 10.199                        | 5.060                       | 10.195                        | -167                          | -                             | -                             | -            | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -       | -1.186                       | 10.199                        | 5.060                       | 10.195                        | -167                          | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Dollaro USA                    |         |                                       |  |                                      |  |  |  |  |                 |                    |
|---|---------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                                | A vista | da oltre<br>1 giorno<br>a<br>7 giorni | da oltre<br>7 giorni<br>a<br>15 giorni | da oltre<br>15 giorni<br>a<br>1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni | durata<br>indeter. |
| - posizioni lunghe                                      | -       | 7.140                                 | 10.364                                 | 8.204                                | 16.433                                 | 2.661                                  | 1.712                                  | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | 8.325                                 | 165                                    | 3.144                                | 6.238                                  | 2.828                                  | 1.712                                  | -                                      | -               | -                  |
| C.2 Derivati finanziari<br>senza scambio di<br>capitale | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.3 Depositi e<br>finanziamenti da ricevere             | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.4 Impegni irrevocabili<br>a erogare fondi             | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.5 Garanzie finanziarie<br>rilasciate                  | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.6 Garanzie<br>finanziarie ricevute                    | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.7 Derivati creditizi<br>con scambio di<br>capitale    | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.8 Derivati creditizi<br>senza scambio di<br>capitale  | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |

| Valuta di denominazione: Franco Svizzero |         |                                       |  |                                      |  |  |  |  |                 |                    |
|--|---------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                 | A vista | da oltre<br>1 giorno<br>a<br>7 giorni | da oltre<br>7 giorni<br>a<br>15 giorni | da oltre<br>15 giorni<br>a<br>1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni | durata<br>indeter. |
| Attività per cassa                       | 197     | 346                                   | 2.741                                  | 1.300                                | 3.432                                  | 4.753                                  | -                                      | 251                                    | -               | -                  |
| A.1 Titoli di Stato                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.2 Altri titoli di debito               | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.3 Quote O.I.C.R.                       | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.4 Finanziamenti                        | 197     | 346                                   | 2.741                                  | 1.300                                | 3.432                                  | 4.753                                  | -                                      | 251                                    | -               | -                  |
| - banche                                 | 197     | 346                                   | 2.741                                  | 1.300                                | 3.432                                  | 4.753                                  | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - clientela                              | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | 251                                    | -               | -                  |

| Valuta di denominazione: Franco Svizzero          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Passività per cassa                               | 7.006   | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.1 Depositi                                      | 7.006   | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - banche  | 7.006   | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.2 Titoli di debito                              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.3 Altre passività                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                       | -       | 415                          | -1.159                        | -5.087                      | -1.360                        | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -       | 415                          | -1.159                        | -5.087                      | -1.360                        | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | 680                          | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | 265                          | 1.159                         | 5.087                       | 1.360                         | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Yen Giapponese           |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Attività per cassa                                | 359     | 938                          | 756                           | 1.681                       | 2.623                         | 359                           | 133                           | -                             | -            | -               |
| A.1 Titoli di Stato                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.3 Quote O.I.C.R.                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.4 Finanziamenti                                 | 359     | 938                          | 756                           | 1.681                       | 2.623                         | 359                           | 133                           | -                             | -            | -               |
| - banche  | 359     | 938                          | 756                           | 1.681                       | 2.623                         | 359                           | 133                           | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Passività per cassa                               | 358     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.1 Depositi                                      | 358     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - banche  | 358     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.2 Titoli di debito                              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.3 Altre passività                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                       | -       | 25                           | -1.588                        | -2.266                      | -2.692                        | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -       | 25                           | -1.588                        | -2.266                      | -2.692                        | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | 70                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | 45                           | 1.588                         | 2.266                       | 2.692                         | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Yen Giapponese          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|--|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| - posizioni corte                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Dollaro Canadese         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Attività per cassa                                | 912     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.1 Titoli di Stato                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.3 Quote O.I.C.R.                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.4 Finanziamenti                                 | 912     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - banche  | 912     | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Passività per cassa                               | 1.627   | -                            | -                             | 25                          | 78                            | 51                            | 32                            | -                             | -            | -               |
| B.1 Depositi                                      | 1.627   | -                            | -                             | 25                          | 78                            | 51                            | 32                            | -                             | -            | -               |
| - banche  | 1.627   | -                            | -                             | 25                          | 78                            | 51                            | 32                            | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.2 Titoli di debito                              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.3 Altre passività                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                       | -       | -73                          | 853                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -       | -73                          | 853                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | 6                            | 853                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | 79                           | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Dollaro Canadese        |         |                                       |  |                                      |  |  |  |  |                 |                    |
|--|---------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                         | A vista | da oltre<br>1 giorno<br>a<br>7 giorni | da oltre<br>7 giorni<br>a<br>15 giorni | da oltre<br>15 giorni<br>a<br>1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni | durata<br>indeter. |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate              | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale   | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                               | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                                | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |

| Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna |         |                                       |  |                                      |  |  |  |  |                 |                    |
|---|---------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                        | A vista | da oltre<br>1 giorno<br>a<br>7 giorni | da oltre<br>7 giorni<br>a<br>15 giorni | da oltre<br>15 giorni<br>a<br>1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni | durata<br>indeter. |
| Attività per cassa                              | 694     | 13                                    | 66                                     | 2                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.1 Titoli di Stato                             | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.2 Altri titoli di debito                      | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.3 Quote O.I.C.R.                              | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| A.4 Finanziamenti                               | 694     | 13                                    | 66                                     | 2                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - banche  | 694     | 13                                    | 66                                     | 2                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - clientela                                     | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| Passività per cassa                             | 1.396   | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | 45                                     | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| B.1 Depositi                                    | 1.396   | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | 45                                     | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - banche  | 1.396   | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | 45                                     | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - clientela                                     | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| B.2 Titoli di debito                            | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| B.3 Altre passività                             | -       | -                                     | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| Operazioni 'fuori bilancio'                     | -       | -35                                   | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -       | -35                                   | -                                      | -                                    | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni lunghe                              | -       | 29                                    | -                                      | -                                    | 64                                     | 64                                     | 257                                    | -                                      | -               | -                  |
| - posizioni corte                               | -       | 64                                    | -                                      | -                                    | 64                                     | 64                                     | 257                                    | -                                      | -               | -                  |



| Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Altre valute |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Attività per cassa                    | 2.862   | -                            | -                             | 213                         | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.1 Titoli di Stato                   | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.2 Altri titoli di debito            | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.3 Quote O.I.C.R.                    | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| A.4 Finanziamenti                     | 2.862   | -                            | -                             | 213                         | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - banche                              | 2.862   | -                            | -                             | 213                         | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                           | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

| Valuta di denominazione: Altre valute             |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------|
| 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 indeter. |
| Passività per cassa                               | 3.181   | -                            | -                             | 176                         | 184                           | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.1 Depositi                                      | 3.181   | -                            | -                             | 176                         | 184                           | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - banche  | 3.173   | -                            | -                             | 176                         | 184                           | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - clientela                                       | 8       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.2 Titoli di debito                              | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| B.3 Altre passività                               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| Operazioni 'fuori bilancio'                       | -       | 130                          | 377                           | -427                        | -83                           | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -       | 130                          | 377                           | -427                        | -83                           | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | 344                          | 377                           | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | 214                          | -                             | 427                         | 83                            | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni lunghe                                | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |
| - posizioni corte                                 | -       | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -               |

**2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio**

| Voci/Valori                      | Impegnate       |               | Non impegnate    |                  | Totale 2014      | Totale 2013      |
|----------------------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | Valore bilancio | Fair value    | Valore bilancio  | Fair value       |                  |                  |
| 1. Cassa e disponibilità liquide | -               | -             | 32.577           | -                | 32.577           | 64.338           |
| 2. Titoli di debito              | 65.283          | 72.525        | 2.703.316        | 2.733.953        | 2.768.598        | 3.146.934        |
| 3. Titoli di capitale            | -               | -             | 44.526           | 38.653           | 44.526           | 42.799           |
| 4. Finanziamenti                 | 36.998          | -             | 5.360.072        | -                | 5.397.070        | 5.593.696        |
| 5. Altre attività finanziarie    | -               | -             | 114.202          | -                | 114.202          | 115.051          |
| 6. Attività non finanziarie      | -               | -             | 110.887          | -                | 110.887          | 96.794           |
| <b>TOTALE 2014</b>               | <b>102.281</b>  | <b>72.525</b> | <b>8.365.581</b> | <b>2.772.606</b> | <b>8.467.862</b> | <b>-</b>         |
| <b>TOTALE 2013</b>               | <b>263.929</b>  | <b>63.248</b> | <b>8.436.904</b> | <b>2.910.697</b> | <b>-</b>         | <b>8.700.833</b> |

**3 Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio**

| Forme tecniche              | Impegnate        | Non impegnate  | Totale 2014      | Totale 2013      |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie     |                  |                |                  |                  |
| - Titoli                    | 4.062.711        | 743.329        | 4.806.040        | 5.484.879        |
| - Altre                     | -                | -              | -                | -                |
| 2. Attività non finanziarie | -                | -              | -                | -                |
| <b>TOTALE 2014</b>          | <b>4.062.711</b> | <b>743.329</b> | <b>4.806.040</b> | <b>X</b>         |
| <b>TOTALE 2013</b>          | <b>5.484.879</b> | <b>-</b>       | <b>X</b>         | <b>5.484.879</b> |

#### 1.4 RISCHI OPERATIVI

Considerata la limitata operatività delle altre imprese del Gruppo, il rischio operativo assunto dal Gruppo è riconducibile a quello della Cassa Centrale Banca. Tale assunto trova giustificazione anche per l'effetto del ruolo di *outsourcer* che quest'ultima effettua, per più attività, per conto delle società del Gruppo.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo dell'evento.

Il rischio operativo è il 'rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni'. Tale definizione include il rischio legale, ma non quello reputazionale e strategico.

Il rischio operativo è un rischio puro, poiché sono connesse ad esso solo manifestazioni negative dell'evento. Tali manifestazioni sono direttamente riconducibili all'attività della Banca e riguardano l'intera sua struttura (governo, *business* e supporto).

Il rischio operativo, connotato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni e alla disfunzione dei sistemi informatici. Rilevano, in tale ambito, i rischi connessi alle attività rilevanti in *outsourcing*. In quanto rischio trasversale rispetto ai processi, il rischio operativo trova i presidi di controllo e di attenuazione nella disciplina interna in vigore (regolamenti, disposizioni attuative, deleghe), che è redatta soprattutto in ottica preventiva. Sulla base di tale disciplina sono poi impostati specifici controlli di linea, a verifica ed ulteriore presidio di tale tipologia di rischio. La disciplina in vigore è trasferita anche nelle procedure informatiche con l'obiettivo di presidiare, nel continuo, la corretta attribuzione delle abilitazioni ed il rispetto delle segregazioni funzionali in coerenza con i ruoli.

La Banca ha iniziato il lavoro di mappatura e descrizione dei processi, formalizzando i relativi controlli in un apposito *database*, nella convinzione che la documentazione di processo rappresenti la migliore risposta alle necessità di presidio dei rischi operativi. Si è provveduto al censimento delle fasi e delle attività in cui si articolano tutti i processi operativi *standard*, relativamente ai quali vengono individuati i rischi potenziali e i contenuti di controllo di primo livello. Verifiche particolari sono state eseguite a livello di abilitazioni e accessi al sistema informativo aziendale ed al portale *internet*, e sono stati adottati al riguardo criteri e regole funzionali all'allontanamento dai rischi.

La Banca dispone di un 'Piano di Continuità Operativa', predisposto per cautelare la Banca stessa a fronte di eventi di crisi che possano inficiarne la piena operatività, ed ha quindi formalizzato le procedure operative da adottare negli scenari di crisi considerati ed ha esplicitato ruoli, responsabilità, tempistiche dei diversi attori coinvolti.

Con riferimento ai presidi organizzativi la funzione di *Compliance*, delegata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme, fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina).

Sono inoltre previsti controlli di secondo livello inerenti alle verifiche sui rischi connessi alla gestione del sistema informativo, effettuati dalla funzione di presidio della Sicurezza logica e dalla funzione di *Compliance*; l'Ufficio *Internal Audit*, a cui sono assegnati i controlli di terzo livello, svolge verifiche periodiche inerenti la funzionalità complessiva del sistema dei controlli nell'ambito dei vari processi aziendali.

Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca,

non raggiungendo le specifiche soglie di accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza e in considerazione dei propri profili organizzativi, operativi e dimensionali, applica il metodo base (*Basic Indicator Approach* – BIA).

Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni su base annuale di un indicatore del volume di operatività aziendale, (c.d. 'indicatore rilevante', riferite alla situazione di fine esercizio ( 31 dicembre), ai sensi dell'art 316 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR)).

Si evidenzia che a seguito di precisazione fornita dalla Banca d'Italia, di cui alla nota riportata nella 'Parte A, Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento' della presente Nota integrativa, ai soli fini della redazione delle segnalazioni di vigilanza, si è proceduto al calcolo degli effetti patrimoniali consolidati che derivano dall'applicazione del consolidamento con il metodo proporzionale, anziché la valutazione al Patrimonio netto, alla partecipazione in *joint-venture* in CRRFIN S.p.A..

Con riguardo al governo dei rischi operativi rilevano, anche, i presidi adottati nel contesto dell'adeguamento alla nuova disciplina in materia di esternalizzazione di funzionali aziendali introdotta con il 15° aggiornamento alla Circolare 263/06 (Titolo V, Capitolo 7, Sezione IV), che definisce un quadro organico dei principi e delle regole cui attenersi per procedere all'esternalizzazione di funzioni aziendali e richiede l'attivazione di specifici presidi a fronte dei rischi connessi, nonché il mantenimento della capacità di controllo dell'operato del fornitore e delle competenze necessarie all'eventuale re-internalizzazione, in caso di necessità, delle attività esternalizzate. In tale ambito, sono in corso di revisione gli accordi di esternalizzazione per assicurare che riportino le attività oggetto di esternalizzazione; il perimetro di applicazione con i rispettivi diritti/obblighi/responsabilità (nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili); le modalità di svolgimento del servizio; le condizioni al verificarsi delle quali possono essere apportate modifiche; la durata; le modalità di rinnovo e di interruzione; le condizioni economiche; le clausole di protezione dei dati personali, dei dati personali sensibili, delle informazioni riservate di proprietà della Banca.

Con riferimento all'esternalizzazione di funzioni operative importanti e di funzioni aziendali di controllo, che comporta obblighi più stringenti in termini di vincoli contrattuali e di specifici requisiti richiesti al fornitore sono in corso di definizione i livelli di servizio (che devono essere oggettivi e misurabili), i livelli di servizio assicurati in caso di emergenza e le collegate soluzioni di continuità. Con riguardo all'esternalizzazione del contante, oltre a quelli sopra richiamati, sono già attivi i presidi ulteriori richiesti dalla specifica normativa di riferimento, legati alla particolare operatività.

Anche con riguardo all'esternalizzazione del sistema informativo/di componenti critiche del sistema informativo sono in corso di revisione i riferimenti contrattuali alla luce degli ulteriori obblighi a carico del fornitore, legati alla gestione dei dati e alla sicurezza logica degli applicativi.

Più in generale, nell'ambito delle azioni intraprese nella prospettiva di garantire la piena conformità alla nuova regolamentazione introdotta da Banca d'Italia attraverso il già citato 15° aggiornamento della Circolare 263/06, rilevano le iniziative collegate al completamento delle attività di recepimento nei profili organizzativi e nelle disposizioni interne dei riferimenti di cui ai capitoli 8 (sistemi informativi) e 9 (continuità operativa) della citata nuova disciplina.

In tale ambito la Banca, riconoscendo il valore della gestione del rischio informatico quale strumento a garanzia dell'efficacia ed efficienza delle misure di protezione del proprio sistema informativo, ha definito una metodologia per l'analisi del rischio informatico e del relativo processo di gestione che si incardinerà nel più ampio sistema di gestione dei rischi della Banca .

L'adozione di tale metodologia permetterà di integrare la gestione dei rischi operativi considerando anche i rischi connessi ai profili IT e di continuità operativa e documentare la valutazione, del rischio informatico sulla base

dei flussi informativi continuativi stabiliti con il/i Centro/i Servizi. L'adozione di tali riferimenti è propedeutica all'impostazione del processo di verifica, almeno annuale, della valutazione del rischio informatico sulla base dei risultati del monitoraggio dell'efficacia delle misure di protezione delle risorse ICT.

Alla data del 31.12.2014 risultano pendenti due vertenze giudiziali aventi ad oggetto:

- la contestazione alla Banca di usura soggettiva o 'in concreto' e conseguente restituzione al cliente di euro 631.892,17. La Banca si è costituita in giudizio chiedendo il rigetto delle domande avanzate dal cliente. Il giudice ha respinto tutte le istanze istruttorie delle parti e rinviato per la precisazione delle conclusioni al 30 settembre 2015.
- la negoziazione ed il pagamento di un assegno circolare non trasferibile a soggetto diverso dal legittimato. La Banca si è costituita in giudizio chiedendo il rigetto delle domande avanzate dall'attore. La causa è attualmente in corso. In data 24 febbraio 2015 il giudice ha rinviato la causa, per ulteriore trattazione, all'udienza del 22 settembre 2015.

Una terza vertenza stragiudiziale, relativa a presunte irregolarità relative all'edificio sede della banca avanzate dal proprietario del fondo finitimo, è stata composta a seguito dell'acquisto da parte della Banca del fondo finitimo, con atto in corso di perfezionamento.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Anno   | Importo |
|--|---------|
| Dicembre 2014                                | 58.501  |
| Dicembre 2013                                | 59.839  |
| Dicembre 2012                                | 58.812  |
| Media Indicatore Rilevante-ultimi 3 esercizi | 59.051  |
| Requisito patrimoniale (1,5% della media)    | 8.858   |

I requisiti riportati in tabella sono calcolati utilizzando esclusivamente i valori dell'indicatore rilevante determinato ai sensi dell'art. 316 della CRR n. 575/2013. I dati degli esercizi precedenti sono quindi ricalcolati rispetto a quanto pubblicato nei precedenti bilanci.

#### Pubblicazione dell'informativa al pubblico

In maniera conforme a quanto richiesto dalla normativa (cfr. Circolare 285/2013, Parte seconda, Capitolo 13, Sezione I), si rende noto che, Centrale Finanziaria del Nord Est, con riferimento all'Informativa al pubblico introdotta dal cd. Terzo Pilastro di Basilea 2, pubblica le informazioni richieste sul sito *internet* di Cassa Centrale Banca al *link* [www.cassacentrale.it](http://www.cassacentrale.it).

## SEZIONE 2

### RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il Gruppo non comprende imprese di assicurazione, pertanto la presente Sezione non è compilata.

## SEZIONE 3

### RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

Il Gruppo non comprende società classificabili come 'Altre imprese', pertanto la presente Sezione non è compilata.

# PARTE F

## INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

Sezione 1 Il patrimonio consolidato dell'impresa

Sezione 2 I Fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

**SEZIONE 1****IL PATRIMONIO CONSOLIDATO DELL'IMPRESA****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Una delle consolidate priorità strategiche del Gruppo è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo.

Il Patrimonio Netto del Gruppo è determinato dalla somma del capitale sociale, delle riserve, dell'utile di esercizio di pertinenza del Gruppo, così come indicato nella tavole di seguito riportate.

I principi contabili internazionali definiscono invece il Patrimonio Netto, in via residuale, in 'ciò che resta delle attività dell'impresa dopo aver dedotto tutte le passività'. In una logica finanziaria, pertanto, il patrimonio rappresenta l'entità monetaria dei mezzi apportati dalla proprietà ovvero generati dall'impresa.

Ai fini di vigilanza, l'aggregato patrimoniale rilevante a tale scopo viene determinato in base alle disposizioni previste dalla Banca d'Italia. Esso costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione del Gruppo ai rischi tipici della propria attività, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti di depositanti e creditori.

Si precisa che le disposizioni di vigilanza prevedono che le partecipazioni in *joint-venture* vengano consolidate con il metodo proporzionale, anziché con il metodo del Patrimonio Netto come invece previsto dallo IAS 31. Tale applicazione del metodo proporzionale al consolidamento della partecipazione in *joint-venture* in CRRFIN S.p.A. determina, ai soli fini di vigilanza, un diverso risultato economico consolidato e un diverso Patrimonio Netto consolidato. Questi ultimi sono utilizzati ai fini della stesura dei Fondi propri consolidati.

L'attuale consistenza patrimoniale consente il rispetto delle regole di vigilanza prudenziale previste per le banche. In base alle istruzioni di vigilanza, infatti, il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (*total capital ratio*) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Le disposizioni di vigilanza richiedono inoltre che siano detenute risorse patrimoniali aggiuntive di capitale primario di classe 1 rispetto ai citati requisiti minimi obbligatori, destinate a essere utilizzate nelle fasi avverse di mercato per preservare il livello minimo di capitale regolamentare ('riserva di conservazione del capitale', pari al 2,5% delle complessive attività di rischio ponderate).



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nella Sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al patrimonio del Gruppo.

**B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa**

| Voci del Patrimonio Netto   | Gruppo bancario | Imprese di assicurazione | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale 2014    |
|---|-----------------|--------------------------|---------------|--|----------------|
| Capitale sociale  | 274.550         | -                        | -             | (97.475)                                   | 177.075        |
| Sovrapprezzi di emissione   | 4.350           | -                        | -             | (2.985)                                    | 1.365          |
| Riserve   | 62.455          | -                        | -             | (11.375)                                   | 51.080         |
| Acconti su dividendi  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| Strumenti di capitale (Azioni proprie)  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| Riserve da valutazione:   | 23.619          | -                        | -             | 3.206                                      | 26.825         |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 23.121          | -                        | -             | 3.206                                      | 26.327         |
| - Attività materiali  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Attività immateriali  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Copertura di investimenti esteri  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Copertura dei flussi finanziari   | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Differenze di cambio  | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Attività non correnti in via di dismissione   | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti             | (398)           | -                        | -             | -  | (398)          |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al Patrimonio Netto | -               | -                        | -             | -  | -              |
| - Leggi speciali di rivalutazione   | 896             | -                        | -             | -  | 896            |
| Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi                                     | 24.898          | -                        | -             | (6.067)                                    | 18.831         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>   | <b>389.872</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>(114.696)</b>                           | <b>275.176</b> |

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

| Attività/Valori       | Gruppo bancario  |                  | Imprese di assicurazione |                  | Altre imprese    |                  | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento |                  | Totale 2014      |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva         | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva                           | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 21.078           | 214              | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | 21.078           | 214              |
| 2. Titoli di capitale | 17               | -                | -                        | -                | -                | -                | 3.206                                      | -                | 3.223            | -                |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 2.356            | 117              | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | 2.356            | 117              |
| 4. Finanziamenti      | -                | -                | -                        | -                | -                | -                | -  | -                | -                | -                |
| <b>TOTALE 2014</b>    | <b>23.451</b>    | <b>331</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>3.206</b>                               | <b>-</b>         | <b>26.657</b>    | <b>331</b>       |
| <b>TOTALE 2013</b>    | <b>13.620</b>    | <b>465</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>3.185</b>                               | <b>10</b>        | <b>16.805</b>    | <b>475</b>       |

Nella colonna 'riserva positiva' è indicato l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari, che nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* superiore al costo ammortizzato (attività finanziarie plusvalenti).

Nella colonna 'riserva negativa' è indicato, per converso, l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari, che nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* inferiore al costo ammortizzato (attività finanziarie minusvalenti).

Gli importi indicati sono riportati al netto del relativo effetto fiscale.

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni**

|   | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1. Esistenze iniziali   | 13.144           | 3.191              | -6                | -             |
| 2. Variazioni positive  | 40.646           | 139                | 4.394             | -             |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>                           | 33.439           | -                  | 3.570             | -             |
| 2.2 Rigiro a Conto Economico di riserve negative:             | 61               | 98                 | 570               | -             |
| - da deterioramento   | -                | 98                 | 90                | -             |
| - da realizzo   | 61               | -                  | 480               | -             |
| 2.3 Altre variazioni  | 7.146            | 41                 | 254               | -             |
| 3. Variazioni negative  | 32.925           | 106                | 2.150             | -             |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>                            | 449              | 98                 | 332               | -             |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              | -                | -                  | -                 | -             |
| 3.3 Rigiro a Conto Economico di riserve positive: da realizzo | 19.433           | -                  | 437               | -             |
| 3.4 Altre variazioni  | 13.043           | 8                  | 1.381             | -             |
| 4. Rimanenze finali   | 20.865           | 3.223              | 2.238             | -             |

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani benefici definiti: variazioni annue**

|   | Totale 2014 |
|---|-------------|
| 1. Esistenze iniziali   | -170        |
| 2. Variazioni positive  | 33          |
| 2.1 Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti   | -           |
| 2.2 Altre variazioni  | 33          |
| 2.3 Operazioni di aggregazione aziendale                                  | -           |
| 3. Variazioni negative  | 261         |
| 3.1 Perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | 261         |
| 3.2 Altre variazioni  | -           |
| 3.3 Operazioni di aggregazione aziendale                                  | -           |
| 4. Rimanenze finali   | -398        |

**SEZIONE 2****I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI****2.1 Ambito di applicazione della normativa**

Dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 ('CRR') e nella direttiva 2013/36/UE ('CRD IV') del 26 giugno 2013 che traspongono nell'Unione Europea gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. *framework Basilea 3*). Il Regolamento e le relative norme tecniche sono direttamente applicabili negli ordinamenti nazionali e costituiscono il cosiddetto '*Single Rulebook*'.

Banca d'Italia, nell'ambito di un complessivo processo di revisione e semplificazione della normativa di vigilanza delle banche, ha pubblicato, in data 17 dicembre 2013, la nuova circolare 285 ('Disposizioni di vigilanza per le banche') che sostituisce quasi integralmente la precedente circolare 263 del 27 dicembre 2006 ('Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche'). In pari data, la Banca d'Italia ha inoltre disciplinato le segnalazioni di vigilanza prudenziale su base individuale e consolidata per banche e SIM, mediante la nuova circolare 286 ('Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare') che sostituisce integralmente, per le banche, la precedente circolare 155 ('Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali'). In particolare, la Circolare 286 definisce gli schemi segnalatici in materia di:

- segnalazioni armonizzate: fondi propri, rischio di credito e controparte (ivi inclusi cartolarizzazioni, *Credit Valuation Adjustment* e *Central Counterparties 'CCP'*), rischio di mercato, rischio operativo, grandi esposizioni, posizione patrimoniale complessiva, monitoraggio rischio di liquidità e leva finanziaria;
- segnalazioni non armonizzate: parti correlate.

Si evidenzia che la nuova normativa contenuta nel '*Single Rulebook*' prevede un regime transitorio per l'introduzione graduale di alcune nuove regole (c.d. '*phase in*'). Le stime dei *ratio* patrimoniali che il Gruppo presumibilmente avrà al termine del periodo transitorio sono denominate '*Basilea 3 Fully Phased*'.

Nel corso del periodo transitorio, previsto generalmente fino al 31/12/2017, alcune voci saranno computabili o deducibili con percentuali differenziate per ciascun anno. Generalmente viene imputata una quota al capitale primario di classe 1 (CET1, '*Common Equity Tier 1*') mentre la restante parte dell'aggregato viene ripartita fra il capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1, '*additional Tier 1*') e il capitale di classe 2 (T2, '*Tier 2*') oppure attribuita alle RVVA.

Un trattamento di eliminazione progressiva ('*phase-out*' in un arco temporale esteso fino al 2021 in regime di '*grandfathering*') è previsto anche per gli strumenti patrimoniali che non rispettano integralmente i requisiti di computabilità previsti dalle nuove norme.

Non esistono restrizioni o impedimenti al trasferimento di risorse patrimoniali fra società del Gruppo bancario.

## 2.2 Fondi propri bancari

Ai sensi del CRR e della Circolare n. 285, l'ammontare di fondi propri detenuto dalla banca è suddiviso come segue: (i) capitale primario di classe 1; (ii) capitale aggiuntivo di classe 1; (iii) capitale di classe 2.

In tali aggregati si deducono, secondo prefissate percentuali, gli strumenti innovativi e non innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le attività subordinate, detenuti in altre banche e società finanziarie non appartenenti al Gruppo.

Le interessenze partecipative, detenute in altre banche e società finanziarie non appartenenti al Gruppo, e le attività fiscali differite ('*DTA*', *deferred tax assets*) che si basano sulla redditività futura ed emergono da differenze temporanee, sono soggette a detrazione per la quota che eccede specifiche soglie di esenzione. La quota esentata è soggetta a ponderazione del 250% nelle attività di rischio ponderate (RWA, '*Risk Weighted Assets*'). Vengono altresì dedotte le partecipazioni in società di assicurazione e le passività subordinate emesse dalle medesime società, se computate dall'emittente a fini patrimoniali, nonché ulteriori elementi connessi con il calcolo dei requisiti patrimoniali.

Si applicano inoltre specifiche rettifiche (cosiddetti 'filtri prudenziali') che hanno l'obiettivo di salvaguardare la qualità dei Fondi propri e di ridurre la potenziale volatilità connessa all'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Gli interessi dei soci di minoranza (c.d. patrimonio di pertinenza dei terzi) sono ammissibili solo per la quota che copre i rischi effettivamente assunti dai suddetti soci. Fino al 31 dicembre 2017 è consentita una parziale computabilità della quota rimanente.

Comunicazione in merito ai filtri prudenziali del portafoglio 'Attività finanziarie disponibili per la vendita'. A decorrere dal 30 giugno 2010, il Gruppo aveva adottato l'impostazione prevista dal Provvedimento della Banca d'Italia datato 18 maggio 2010, che consente l'esclusione dal computo del patrimonio di vigilanza della quota di riserve da valutazione connessa ai titoli delle amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, inclusi nel portafoglio 'attività finanziarie disponibili per la vendita'.

In particolare, in alternativa all'approccio 'asimmetrico' (integrale deduzione delle minusvalenze nette dal Tier 1 e parziale inclusione per il 50% delle plusvalenze nette nel Tier 2) già previsto dalla normativa italiana, il citato Provvedimento aveva riconosciuto la possibilità di neutralizzare completamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate nelle riserve da rivalutazione (approccio 'simmetrico'). L'esercizio di tale opzione risultava possibile solo se l'opzione medesima era estesa a tutti i titoli della specie detenuti nel citato portafoglio, applicata in modo omogeneo dall'intero Gruppo e mantenuta costantemente nel tempo.

A questo proposito si informa che, ai sensi della nota di emanazione della nuova Circolare n. 285 di Banca d'Italia, il Gruppo Cassa Centrale Banca ha provveduto a confermare l'esercizio dell'opzione. Essa rimarrà in vigore fino a quando la Commissione Europea non avrà adottato un regolamento che approvi l'applicazione dell'IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39.

Al 31 dicembre 2014 le riserve dei titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea presentano un saldo positivo per circa 20,864 milioni di Euro; in assenza di tale approccio le riserve avrebbero comportato un incremento di circa 8,4 milioni di Euro del 'capitale di classe 2' in presenza di riserve di titoli di debito complessivamente positive, e quindi, computabili solo per il 50% secondo il regime transitorio (a cui si applica un'ulteriore percentuale di computabilità dell'80% per l'anno 2014) introdotto dal Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio ('CRR') e recepito con circolare Banca d'Italia n. 285 del 17.12.2013.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Capitale primario di classe1 (Common Equity Tier 1- CET1)

Il CET1 è costituito prevalentemente da capitale versato, sovrapprezzi di emissione e riserve, al netto dei filtri prudenziali e delle deduzioni regolamentari.

Sono oggetto di deduzione dal CET1 i seguenti principali aggregati:

- avviamento e altre immobilizzazioni immateriali,
- eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore (c.d. 'shortfall'),
- investimenti significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario (per la quota eccedente la soglia di esenzione),
- attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura ed emergono da differenze temporanee (per la quota eccedente la soglia di esenzione).

## 2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)

L' AT1 è costituito prevalentemente da strumenti innovativi e non innovativi di capitale al netto delle deduzioni regolamentari.

Sono oggetto di deduzione dall'AT1 i seguenti principali aggregati (per le quote residue attribuite al Tier 1 durante il regime transitorio e fino a capienza dell'AT1 stesso):

- eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore (c.d. 'shortfall'),
- investimenti significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario (per la quota eccedente la soglia di esenzione),
- attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura ed emergono da differenze temporanee (per la quota eccedente la soglia di esenzione).

## 3. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2)

Il Tier 2 è costituito principalmente dalle passività subordinate emesse, per la quota computabile ai sensi della normativa precedentemente indicata, al netto delle deduzioni regolamentari.

Per tutte le passività computabili, il vincolo di subordinazione prevede che, in caso di liquidazione volontaria o coattiva, i titolari di questi valori mobiliari, siano rimborsati soltanto dopo che siano stati rimborsati tutti gli altri creditori non egualmente subordinati.

I rimborsi anticipati, per tutti i tipi di passività subordinate, sono soggetti a preventiva autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

Le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti sopra citati sono riportate nelle tabelle di dettaglio alle pagine seguenti.

Sono oggetto di deduzione dal Tier 2 i seguenti principali aggregati (per le quote residue attribuite al Tier 2 durante il regime transitorio):

- eccedenza delle perdite attese rispetto alle rettifiche di valore (c.d. 'shortfall'),
- investimenti significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario (per la quota eccedente la soglia di esenzione),
- attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura ed emergono da differenze temporanee (per la quota eccedente la soglia di esenzione).

Sono inoltre oggetto di deduzione dal Tier 2 gli investimenti significativi in strumenti di Tier 2 di altri soggetti del settore finanziario.

Le modifiche normative introdotte nella normativa di riferimento a decorrere dall'1 gennaio 2014 non consentono di fornire una rappresentazione comparativa con i dati riferiti al 31 dicembre 2013.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

|   | Totale 2014 |
|---|-------------|
| A. Capitale primario di classe 1 ( <i>Common Equity Tier 1 - CET1</i> ) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali                              | 262.170     |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie  | 25.743      |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)  | -716        |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)   | 261.453     |
| D. Elementi da dedurre del CET1   | -37.726     |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie                               | -3.664      |
| F. Totale Capitale primario di classe 1 ( <i>Common Equity Tier 1 - CET1</i> ) (C - D +/- E)  | 220.063     |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 ( <i>additional Tier 1 - AT1</i> ) 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   | 2.400       |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie | -9.858      |
| L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 ( <i>Additional Tier 1 - AT</i> ) (G - H +/- I)   | -           |
| M. Capitale di classe 2 ( <i>Tier 2 - T2</i> ) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio                            | 6.528       |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie  | -           |
| N. Elementi da dedurre dal T2   | 113         |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie    | -8.814      |
| P. Totale Capitale di classe 2 ( <i>Tier 2 - T2</i> ) (M - N +/- O)   | -           |
| Q. TOTALE FONDI PROPRI (F + L + P)  | 220.063     |

## 2.3 Adeguatezza patrimoniale

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A far data dal 1 gennaio 2014 è divenuta applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva (UE) n. 63/2013 (CRD IV) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli *standard* definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. *framework Basilea 3*).

Il quadro normativo è in fase di completamento attraverso l'emanazione delle misure di esecuzione, contenute in norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (rispettivamente '*Regulatory Technical Standard - RTS*' e '*Implementing Technical Standard - ITS*') adottate dalla Commissione europea su proposta dell'Autorità Bancaria Europea (ABE) e, in alcuni casi, delle altre Autorità europee di supervisione (ESA).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria e per realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato la circolare n. 285/2013 'Disposizioni di vigilanza per le banche', la quale recepisce le norme della CRD IV, indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria

del regolamento CRR alle autorità nazionali e delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione.

La nuova normativa si basa, in linea con il passato, su tre Pilastri:

- a) il primo pilastro attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali per fronteggiare le principali tipologie di rischio dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativo). Sono inoltre previsti:
  - l'obbligo di detenere riserve patrimoniali addizionali in funzione di conservazione del capitale e in funzione anticiclica nonché per le istituzioni a rilevanza sistemica;
  - nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, sia in termini di liquidità a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio – LCR*) sia di regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio – NSFR*);
  - un coefficiente di 'leva finanziaria' (*'leverage ratio'*), che consiste nel rapporto percentuale tra il patrimonio costituito dal capitale di classe 1 e l'ammontare totale delle esposizioni non ponderate per cassa e fuori bilancio, senza peraltro che sia fissato per il momento un limite minimo obbligatorio da rispettare;
- b) il secondo pilastro richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale (cosiddetto '*Internal Capital Adequacy Assessment Process*' - ICAAP), in via attuale e prospettica e in ipotesi di '*stress*', a fronte di tutti i rischi rilevanti per l'attività bancaria (credito, controparte, mercato, operativo, di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità ecc.) e di un robusto sistema organizzativo, di governo societario e dei controlli interni; inoltre, nel quadro del secondo pilastro va tenuto sotto controllo anche il rischio di leva finanziaria eccessiva. All'Organo di Vigilanza è rimessa la supervisione sulle condizioni di stabilità, efficienza, sana e prudente gestione delle banche e la verifica dell'affidabilità e della coerenza dei risultati delle loro valutazioni interne (cosiddetto '*Supervisory Review and Evaluation Process*' - SREP), al fine di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive;
- c) il terzo pilastro prevede specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione, misurazione e controllo.

I coefficienti prudenziali obbligatori alla data di chiusura del presente bilancio sono determinati secondo le metodologie previste dal Regolamento (UE) n. 575/2013, adottando:

- i) il metodo '*standardizzato*', per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e di controparte (inclusi, per i contratti derivati, il metodo del valore corrente e, in tale ambito, la misurazione del rischio di aggiustamento della valutazione del credito 'CVÀ per i derivati OTC diversi da quelli stipulati con controparti centrali qualificate);
- ii) il metodo '*standardizzato*', per il computo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato (per il portafoglio di negoziazione, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale e rischi di regolamento e di concentrazione; con riferimento all'intero bilancio, rischio di cambio e rischio di posizione su merci);
- iii) il metodo '*base*', per la misurazione del rischio operativo.

In base alle citate disposizioni, le banche devono mantenere costantemente a fronte del complesso dei rischi del primo pilastro (credito, controparte, mercato, operativo):

- un ammontare di capitale primario di classe 1 (CET 1) pari ad almeno il 4,5 per cento delle attività di rischio ponderate (*'CET1 capital ratio'*);
- un ammontare di capitale di classe 1 (T1) pari ad almeno il 6 per cento (5,5 per cento per il solo 2014) delle attività di rischio ponderate (*'tier 1 capital ratio'*);



- un ammontare di fondi propri pari ad almeno l'8 per cento delle attività di rischio ponderate (*total capital ratio*).

È infine previsto un obbligo a carico delle banche di detenere un ulteriore 'buffer' di capitale, nella forma di riserva aggiuntiva di capitale, atta a fronteggiare eventuali situazioni di tensione (riserva di conservazione del capitale), il cui ammontare si ragguaglia al 2,5% delle esposizioni ponderate per il rischio totali e che deve essere alimentata esclusivamente con capitale primario di classe 1 non impiegato per la copertura dei requisiti patrimoniali obbligatori (ivi inclusi quelli specifici).

Come risulta dalla composizione dei Fondi propri consolidati e dal seguente dettaglio dei requisiti prudenziali consolidati, il Gruppo presenta un rapporto tra Capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (*Cet1 capital ratio*) pari al 19,39%, un rapporto tra Capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate (*T1 capital ratio*) pari al 19,39% e un rapporto tra Fondi propri ed attività di rischio ponderate (*total capital ratio*) pari 19,39% superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

Al netto della quota assorbita dai rischi di credito, dai rischi di mercato e dai rischi operativi, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 129.275 mila Euro.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

|   | Importi non ponderati<br>Totale 2014 | Importi ponderati/requisiti<br>Totale 2014 |
|---|--------------------------------------|--|
| <b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>   |                                      |  |
| A.1 Rischio di credito e di controparte   | 9.807.345                            | 1.098.361                                  |
| 1. Metodologia <i>standardizzata</i>  | 9.803.292                            | 1.096.334                                  |
| 2. Metodologia basata su <i>rating</i> interni  | -                                    | -  |
| 2.1 Base  | -                                    | -  |
| 2.2 Avanzata  | -                                    | -  |
| 3. Cartolarizzazioni  | 4.052                                | 2.026                                      |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                                      |  |
| B.1 Rischio di credito e di controparte   |                                      | 70.275                                     |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito                                    |                                      | 1.204                                      |
| B.3 Rischio di regolamento  |                                      | -  |
| B.4 Rischio di mercato  |                                      | 10.290                                     |
| 1. Metodologia <i>standard</i>  |                                      | 10.290                                     |
| 2. Modelli interni  |                                      | -  |
| 3. Rischio di concentrazione  |                                      | -  |
| B.5 Rischio operativo   |                                      | 8.858                                      |
| 1. Metodo base  |                                      | 8.858                                      |
| 2. Metodo <i>standardizzato</i>   |                                      | -  |
| 3. Metodo avanzato  |                                      | -  |
| B.6 Altri elementi del calcolo  |                                      | 162  |
| B.7 Totale requisiti prudenziali  |                                      | 90.788                                     |
| <b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                     |                                      |  |
| C.1 Attività di rischio ponderate   |                                      | 1.134.856                                  |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>Cet1 capital ratio</i> ) |                                      | 19,39%                                     |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate ( <i>Tier1 capital ratio</i> )         |                                      | 19,39%                                     |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )          |                                      | 19,39%                                     |

Si fa presente che i dati comparativi relativi all'esercizio 2013 non sono stati rappresentati in conseguenza delle rilevanti modifiche apportate al quadro normativo di riferimento dal Regolamento (UE) 575/2013, entrate in vigore a far data dal 1 gennaio 2014.

Il requisito relativo al rischio di cambio tiene conto anche delle attività e passività in valuta detenute dalla Banca del Gruppo in via 'indiretta' attraverso l'acquisizione di quote O.I.C.R., anche se questi ultimi sono quotati in Euro. Al fine del calcolo degli assorbimenti patrimoniali, la normativa di Vigilanza richiede, infatti, che anche tali attivi e passivi vengano considerati nel computo. L'effetto di tale regolamentazione determina un assorbimento di 2,9 milioni di Euro.

# PARTE G

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

|           |   |
|-----------|---|
| Sezione 1 | Operazioni realizzate durante l'esercizio             |
| Sezione 2 | Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio |
| Sezione 3 | Rettifiche retrospettive                              |

**SEZIONE 1**

**OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio il Gruppo non ha effettuato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

---

**SEZIONE 2**

**OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato, il Gruppo non ha perfezionato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

---

**SEZIONE 3**

**RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

Non sono da segnalare rettifiche retrospettive.

# PARTE H

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche
2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

## 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

I dirigenti con responsabilità strategiche sono coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività delle società del Gruppo.

In ottemperanza a quanto disposto dalle disposizioni di vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e alla delibera assembleare del 24 maggio 2013, i compensi esposti si riferiscono ai dirigenti con responsabilità strategiche identificati negli Amministratori e nel personale Dirigente.

Vengono inoltre esposti i compensi riconosciuti ai Sindaci delle società del Gruppo.

In ordine ai compensi erogati nel corso dell'esercizio 2014 al solo personale Dirigente si precisa che in aggiunta alla componente fissa della retribuzione definita tramite accordi individuali è presente una componente variabile legata al raggiungimento di obiettivi strategici di Gruppo. Con riferimento alla retribuzione fissa si evidenzia la presenza, oltre che della consueta erogazione in forma monetaria, di *benefit* a completamento del pacchetto remunerativo quali il fondo di previdenza integrativa, la polizza sanitaria, la polizza infortuni e l'eventuale attribuzione di autovettura aziendale ad uso promiscuo.

In particolare, si evidenziano i seguenti istituti retributivi:

a) Benefici a breve termine

Nei benefici a breve termine sono ricompresi stipendi, contributi per oneri sociali, indennità sostitutive per ex festività non godute, assenze per malattia, benefici quali assistenza medica.

b) Benefici successivi al rapporto di lavoro

Nei benefici successivi al rapporto di lavoro sono ricompresi piani previdenziali, pensionistici, assicurativi nonché il trattamento di fine rapporto.

Nei confronti dei dirigenti in questione sono attive forme di assicurazione sulla vita e di previdenza complementare.

| Compensi complessivamente corrisposti ad Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche | Totale 2014 |
|--|-------------|
| - Salari e altri benefici a breve termine  | 2.339       |
| - Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc.)                   | 90          |
| Compensi complessivamente corrisposti a Sindaci  | Totale 2014 |
| - Salari e altri benefici a breve termine  | 262         |
| - Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc.)                   | -           |

I compensi comprendono i gettoni di presenza e le indennità di carica loro spettanti.

## 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Coerentemente a quanto disposto dalle vigenti disposizioni, si precisa che tutte le operazioni svolte dalle Società del Gruppo con le proprie parti correlate sono state effettuate nel rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Ai sensi dello IAS 24, di seguito vengono riportate le informazioni sui rapporti patrimoniali ed economici che le parti correlate alla Capogruppo intrattengono con le società del Gruppo.

Secondo il principio contabile internazionale IAS 24, una parte correlata è una persona o un'entità che è correlata all'entità che redige il bilancio.

a) Una persona o uno stretto familiare di quella persona sono correlati a un'entità che redige il bilancio se tale persona:

i) ha il controllo o il controllo congiunto dell'entità che redige il bilancio;

- ii) ha un'influenza notevole sull'entità che redige il bilancio; o
  - iii) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità che redige il bilancio o di una sua controllante.
- b) Un'entità è correlata a un'entità che redige il bilancio se si applica una qualsiasi delle seguenti condizioni:
- i) l'entità e l'entità che redige il bilancio fanno parte dello stesso gruppo (il che significa che ciascuna controllante, controllata e società del gruppo è correlata alle altre);
  - ii) un'entità è una collegata o una *joint venture* dell'altra entità (o una collegata o una *joint venture* facente parte di un gruppo di cui fa parte l'altra entità);
  - iii) entrambe le entità sono *joint venture* di una stessa terza controparte;
  - iv) un'entità è una *joint venture* di una terza entità e l'altra entità è una collegata della terza entità;
  - v) l'entità è rappresentata da un piano di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro a favore dei dipendenti dell'entità che redige il bilancio o di un'entità ad essa correlata. Se l'entità che redige il bilancio è essa stessa un piano di questo tipo, anche i datori di lavoro che la sponsorizzano sono correlati all'entità che redige il bilancio;
  - vi) l'entità è controllata o controllata congiuntamente da una persona identificata al punto a);
  - vii) una persona identificata al punto a) i) ha un'influenza significativa sull'entità o è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità (o di una sua controllante).

| Rapporti con parti correlate | Attivo        | Passivo      | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute | Ricavi       | Costi        |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Collegate                    | 16.000        | 2.200        | -                   | -                 | 3.858        | 363          |
| Amministratori e Dirigenti   | 163           | 503          | -                   | 367               | 4            | 2.426        |
| Altre parti correlate        | -             | -            | -                   | -                 | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>                | <b>16.163</b> | <b>2.703</b> | <b>-</b>            | <b>367</b>        | <b>3.862</b> | <b>2.789</b> |

Nei costi degli Amministratori e Dirigenti sono compresi anche quelli relativi alle retribuzioni riportati nella tabella di cui al punto 1. della presente Sezione.

Un'operazione con una parte correlata è una transazione che comporta assunzione di attività di rischio, un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

I rapporti e le operazioni intercorse con parti correlate non presentano elementi di criticità, in quanto sono riconducibili all'ordinaria attività di credito e di servizio.

Durante l'esercizio non sono state poste in essere operazioni di natura atipica o inusuale con parti correlate che, per significatività o rilevanza di importo, possano aver dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio del Gruppo.

L'iter istruttorio relativo alle richieste di affidamento avanzate dalle parti correlate segue il medesimo processo di concessione creditizia riservato ad altre controparti non correlate con analogo merito creditizio. Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo del Gruppo trova applicazione l'art. 136 del D.Lgs. 385/1993 e, per quanto riguarda gli Amministratori, l'art. 2391 del codice civile.

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla

base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

In particolare:

- ai Dirigenti con responsabilità strategiche vengono applicate le condizioni riservate a tutto il personale o previste dal contratto di lavoro;
- agli Amministratori e Sindaci vengono praticate le condizioni della clientela di analogo profilo professionale e *standing*.

Le operazioni con parti correlate non hanno incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo.

Nel bilancio consolidato non risultano accantonamenti o perdite per crediti dubbi verso parti correlate.

Sugli stessi viene pertanto applicata solo la svalutazione collettiva.



# PARTE I

## ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente Parte I non viene compilata in quanto il Gruppo non ha in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

---

# PARTE L

## INFORMATIVA DI SETTORE

Il Gruppo non è tenuto a compilare la presente Sezione.





---

# FINANCIAL STATEMENT AS AT DECEMBER 31 2014

The figures shown in the balance sheets are in thousands of Euro.



## BALANCE SHEET CONSOLIDATED

|      | Assets                                       | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|------|--|------------------|------------------|
| 10.  | Cash and cash equivalents                    | 32.577           | 64.338           |
| 20.  | Financial assets held for trading            | 39.112           | 48.048           |
| 30.  | Financial assets designated as at fair value | 2.968            | 2.576            |
| 40.  | Financial assets available for sale          | 2.335.800        | 2.667.460        |
| 50.  | Held to maturity investments                 | 454.298          | 431.600          |
| 60.  | Loans to banks                               | 4.063.700        | 4.952.624        |
| 70.  | Loans to customers                           | 1.407.044        | 758.051          |
| 100. | Equity investments                           | 27.084           | 26.507           |
| 110  | Tangible assets                              | 22.642           | 23.542           |
| 130  | Intangible assets                            | 416              | 357              |
|      | - <i>goodwill</i>                            | 39               | 39               |
| 140  | Tax assets                                   | 21.877           | 16.676           |
|      | <i>a) current tax assets</i>                 | 636              | 2.246            |
|      | <i>b) advance tax assets</i>                 | 21.241           | 14.430           |
|      | - <i>of Law 214/2011</i>                     | 20.029           | 13.338           |
| 150. | Other assets                                 | 78.150           | 103.562          |
|      | <b>TOTAL ASSETS</b>                          | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

|      | Liabilities and net worth                         | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|------|---|------------------|------------------|
| 10.  | Due to banks                                      | 7.273.498        | 7.978.279        |
| 20.  | Due to customers                                  | 385.460          | 299.332          |
| 30.  | Outstanding securities                            | 291.622          | 332.976          |
| 40.  | Financial liabilities held for trading            | 35.089           | 44.883           |
| 50.  | Financial liabilities designated as at fair value | 10.083           | 9.237            |
| 80.  | Tax liabilities                                   | 16.616           | 9.857            |
|      | <i>a) current tax liabilities</i>                 | 2.217            | -                |
|      | <i>b) deferred tax liabilities</i>                | 14.399           | 9.857            |
| 100. | Other liabilities                                 | 194.366          | 162.540          |
| 110. | Employees' leaving entitlements                   | 2.800            | 2.514            |
| 120. | Provisions for contingencies and other charges    | 958              | 554              |
|      | <i>b) other</i>                                   | 958              | 554              |
| 140  | Value adjustment reserve                          | 18.404           | 11.702           |
| 170  | Reserves  | 27.660           | 23.412           |
| 190  | Share capital                                     | 133.000          | 133.000          |
| 210  | Minorities (+/-)                                  | 83.322           | 76.985           |
| 220  | Net profit (Loss) of the period (+/-)             | 12.790           | 10.070           |
|      | <b>TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH</b>            | <b>8.485.668</b> | <b>9.095.341</b> |

## PROFIT AND LOSS ACCOUNT CONSOLIDATED

|      | Items of the profit and loss account                                       | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------|--|------------|------------|
| 10.  | Interest income and similar revenues                                       | 80.223     | 111.137    |
| 20.  | Interest expenses and similar charges paid                                 | (57.562)   | (83.547)   |
| 30.  | Net interest margin  | 22.661     | 27.590     |
| 40.  | Commission income  | 63.197     | 56.634     |
| 50.  | Commission expense   | (31.521)   | (28.411)   |
| 60.  | Net commissions  | 31.676     | 28.223     |
| 70.  | Dividend and similar income  | 191        | 875        |
| 80.  | Net result from trading  | 1.090      | 1.195      |
| 100. | Profit (Loss) on disposal or repurchase of:                                | 42.048     | 24.835     |
|      | a) loans   | (839)      | -          |
|      | b) financial assets available for sale                                     | 42.888     | 24.829     |
|      | d) financial liabilities   | (1)        | 6          |
| 110. | Net result on financial assets and liabilities designated as at fair value | (443)      | (723)      |
| 120. | Total operating income   | 97.223     | 81.995     |
| 130. | Net adjustments/recoveries to:   | (34.979)   | (25.189)   |
|      | a) loans   | (34.308)   | (24.728)   |
|      | b) financial assets available for sale                                     | (188)      | (177)      |
|      | d) other financial assets  | (483)      | (284)      |
| 140. | Net income from financial activities                                       | 62.244     | 56.806     |
| 170. | Net income from financial and insurance activities                         | 62.244     | 56.806     |
| 180. | Administrative expenses  | (34.234)   | (32.757)   |
|      | a) personnel cost  | (16.621)   | (16.765)   |
|      | b) other   | (17.613)   | (15.992)   |
| 190. | Net provisions to reserves for risks and charges                           | (150)      | -          |
| 200. | Net adjustment/recoveries to tangible assets                               | (1.751)    | (1.724)    |
| 210. | Net adjustment/recoveries to intangible assets                             | (186)      | (195)      |
| 220. | Other operating charges/income   | 2.892      | 1.152      |
| 230. | Operating costs  | (33.429)   | (33.524)   |
| 240. | Profits (Losses) on equity investments                                     | 721        | 1.598      |
| 270. | Profits (Losses) from the disposal of investments                          | 20         | 304        |
| 280. | Profit (Loss) before tax from current operating activities                 | 29.556     | 25.183     |
| 290. | Income taxes for the period on current operating activities                | (10.725)   | (10.545)   |
| 300. | Profit (Loss) after tax from current operating activities                  | 18.831     | 14.638     |
| 320. | Net income (Loss) for the period   | 18.831     | 14.638     |
| 330. | Minorities   | (6.041)    | (4.568)    |
| 340. | Net Profit (Loss) attributable to the Parent Company                       | 12.790     | 10.070     |





## CENTRALE FINANZIARIA DEL NORD EST

Società per Azioni  
Sede legale in Trento (38122)  
Via Segantini, 5  
Tel. 0461 313111 - Fax 0461 313119  
Capitale sociale sottoscritto Euro 133.000.000,00 interamente versato  
Iscr. Reg. Imprese, Cod.Fisc. e P.IVA 04369990967  
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca  
Iscritta al numero 20026 dell'Albo dei Gruppi bancari ex articolo 64 D.Lgs. 385/1993  
Iscr. Elenco Intermediari Finanziari ex art. 113 D.Lgs. 385/93 al n. 38800

Publicazione edita da Cassa Centrale Banca - maggio 2015  
Coordinamento editoriale: Cassa Centrale Banca - Marketing

Referenze fotografiche: Corbis/Getty Images