

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2014**



**Banca
Popolare di Vicenza**

SOMMARIO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

Stato patrimoniale	pag.	2
Conto economico	pag.	4
Prospetto della redditività complessiva	pag.	5
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	pag.	6
Rendiconto finanziario	pag.	8
Nota integrativa	pag.	10
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	pag.	261
Relazione della Società di Revisione	pag.	263
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	267

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci dell'Attivo	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
10. Cassa e disponibilità liquide	155.791.190	2.346.925.623
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.528.006.455	2.051.789.690
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	4.259.881	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.359.376.575	3.483.188.735
60. Crediti verso banche	3.308.250.323	3.835.792.347
70. Crediti verso clientela	25.148.702.917	27.333.429.227
80. Derivati di copertura	94.880.680	74.059.798
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	56.517.005	18.606.572
100. Partecipazioni	1.253.236.393	1.166.630.271
110. Attività materiali	125.834.357	123.549.089
120. Attività immateriali	235.156.146	910.138.434
<i>di cui: - avviamento</i>	<i>218.151.507</i>	<i>890.914.827</i>
130. Attività fiscali	866.137.554	496.410.890
a) correnti	70.136.863	30.634.729
b) anticipate	796.000.691	465.776.161
- di cui alla L. 214/2011	675.437.461	375.287.609
150. Altre attività	286.071.113	274.344.092
Totale dell'Attivo	43.422.220.589	42.114.864.768

I dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato".

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 STATO PATRIMONIALE
 in unità di euro

Voci del Passivo	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
10. Debiti verso banche	4.887.363.150	7.357.675.362
20. Debiti verso clientela	19.175.427.217	20.174.268.032
30. Titoli in circolazione	6.886.346.935	6.627.061.965
40. Passività finanziarie di negoziazione	5.948.500.016	1.720.701.262
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.425.310.003	1.602.283.873
60. Derivati di copertura	458.932.038	365.836.983
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	(3.215.025)
80. Passività fiscali:	148.145.753	162.066.210
a) correnti	-	41.651.680
b) differite	148.145.753	120.414.530
100. Altre passività	738.035.093	320.774.970
110. Trattamento di fine rapporto del personale	66.188.474	60.857.164
120. Fondi per rischi e oneri:	49.344.676	47.894.160
a) quiescenza e obblighi simili	5.252.818	5.681.560
b) altri fondi	44.091.858	42.212.600
130. Riserve da valutazione	49.907.999	(70.905.958)
150. Strumenti di capitale	3.195.323	3.332.283
160. Riserve	718.127.697	717.509.061
170. Sovrapprezzi di emissione	3.365.095.274	2.767.383.009
180. Capitale	351.870.120	313.719.281
190. Azioni proprie (-)	(25.887.625)	(7.752.433)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	(823.681.554)	(44.625.431)
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	43.422.220.589	42.114.864.768

I dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato".

BANCA POPOLARE DI VICENZA
 CONTO ECONOMICO
 in unità di euro

Voci	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.034.168.677	1.129.945.007
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(644.547.844)	(710.198.574)
30. Margine di interesse	389.620.833	419.746.433
40. Commissioni attive	302.500.461	297.882.663
50. Commissioni passive	(48.574.290)	(70.348.720)
60. Commissioni nette	253.926.171	227.533.943
70. Dividendi e proventi simili	54.575.003	48.126.968
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	94.673.144	54.832.973
90. Risultato netto dell'attività di copertura	52.023.707	52.587.218
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	32.837.385	79.474.845
a) crediti	171.022	29.207
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	34.143.505	77.362.550
d) passività finanziarie	(1.477.142)	2.083.088
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(8.380.817)	(10.915.757)
120. Margine di intermediazione	869.275.426	871.386.623
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(848.607.367)	(408.864.546)
a) crediti	(805.327.454)	(390.799.138)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(29.208.108)	(13.003.657)
d) altre operazioni finanziarie	(14.071.805)	(5.061.751)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	20.668.059	462.522.077
150. Spese amministrative:	(602.967.279)	(576.845.533)
a) spese per il personale	(323.961.392)	(310.807.113)
b) altre spese amministrative	(279.005.887)	(266.038.420)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(15.280.713)	(10.808.887)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(10.468.994)	(9.975.723)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(4.097.732)	(3.742.494)
190. Altri oneri/proventi di gestione	89.768.642	81.185.782
200. Costi operativi	(543.046.076)	(520.186.855)
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	(6.858.912)	(1.845.063)
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	(675.263.320)	(15.225.000)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	22.187	(1.167.558)
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(1.204.478.062)	(75.902.399)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	380.796.508	16.051.968
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(823.681.554)	(59.850.431)
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	15.225.000
290. Utile (Perdita) dell'esercizio	(823.681.554)	(44.625.431)

I dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato".

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

Voci	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(823.681.554)	(44.625.431)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(3.503.390)	1.929.211
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
90. Copertura dei flussi finanziari	(92.263.274)	(43.196.140)
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	216.580.621	156.213.380
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	120.813.957	114.946.451
140. Redditività complessiva (voce 10 + 130)	(702.867.597)	70.321.020

I dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato".

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2014

	Esistenze al 31/12/2013 ⁽¹⁾	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2014	Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto al 31/12/2014	
				Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva al 31/12/2014		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni ⁽²⁾	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock Options
Capitale:	313.719.281		313.719.281	-	-	-	38.150.839	-	-	-	-	-	-	351.870.120
a) azioni ordinarie	313.719.281	-	313.719.281	-	-	-	38.150.839	-	-	-	-	-	-	351.870.120
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.767.383.009	-	2.767.383.009	-	-	-	597.712.265	-	-	-	-	-	-	3.365.095.274
Riserve:	717.509.061	-	717.509.061	(44.625.431)	-	45.244.067	-	-	-	-	-	-	-	718.127.697
a) di utili	706.702.782	-	706.702.782	(44.625.431)	-	45.244.067	-	-	-	-	-	-	-	707.321.418
b) altre	10.806.279	-	10.806.279	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.806.279
Riserve da valutazione	(70.905.958)	-	(70.905.958)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.813.957	49.907.999
Strumenti di capitale	3.332.283	-	3.332.283	-	-	-	-	-	-	(136.960)	-	-	-	3.195.323
Azioni proprie	(7.752.433)	-	(7.752.433)	-	-	-	-	(18.135.192)	-	-	-	-	-	(25.887.625)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(44.625.431)	-	(44.625.431)	44.625.431	-	-	-	-	-	-	-	-	(823.681.554)	(823.681.554)
Patrimonio netto	3.678.659.812	-	3.678.659.812	-	-	45.244.067	635.863.104	(18.135.192)	-	(136.960)	-	-	(702.867.597)	3.638.627.234

⁽¹⁾ Le "Esistenze al 31/12/2013" sono state rideterminate per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio Consolidato".

⁽²⁾ Le "Emissioni nuove azioni" sono al netto degli annullamenti avvenuti nel esercizio.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2013

	Esistenze al 31/12/2012	Modifica saldi apertura ⁽¹⁾	Esistenze al 01/01/2013	Allocazione risultato dell'esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva al 31/12/2013	Patrimonio netto al 31/12/2013	
						Operazioni sul patrimonio netto					Variazioni di riserve			
						Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissioni nuove azioni ⁽²⁾	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi				Variazione strumenti di capitale
Capitale:	296.922.953		296.922.953	-	-	-	16.796.328	-	-	-	-	-	313.719.281	
a) azioni ordinarie	296.922.953	-	296.922.953	-	-	-	16.796.328	-	-	-	-	-	313.719.281	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	2.504.228.785	-	2.504.228.785	-	-	-	263.154.224	-	-	-	-	-	2.767.383.009	
Riserve:	696.298.520	(6.755.598)	689.542.922	23.082.813	-	5.187.900	(304.574)	-	-	-	-	-	717.509.061	
a) di utili	685.492.241	(6.755.598)	678.736.643	23.082.813	-	5.187.900	(304.574)	-	-	-	-	-	706.702.782	
b) altre	10.806.279	-	10.806.279	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.806.279	
Riserve da valutazione:	(193.665.795)	6.755.598	(186.910.197)	-	-	1.057.788	-	-	-	-	-	114.946.451	(70.905.958)	
Strumenti di capitale	1.664.696	-	1.664.696	-	-	-	-	-	-	1.667.587	-	-	3.332.283	
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(7.752.433)	-	-	-	-	-	(7.752.433)	
Utile (Perdita) dell'esercizio	64.022.540	-	64.022.540	(23.082.813)	(40.939.727)	-	-	-	-	-	-	(44.625.431)	(44.625.431)	
Patrimonio netto	3.369.471.699	-	3.369.471.699	-	(40.939.727)	6.245.688	279.645.978	(7.752.433)	-	1.667.587	-	-	70.321.020	3.678.659.812

⁽¹⁾ La "Modifica saldi apertura" attiene agli effetti connessi all'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio Consolidato".

⁽²⁾ Le "Emissioni nuove azioni" sono al netto degli annullamenti avvenuti nell'esercizio.

BANCA POPOLARE DI VICENZA
RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

in unità di euro

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
1. Gestione	(109.469.331)	194.212.304
- Interessi attivi incassati (+)	884.096.387	990.222.200
- Interessi passivi pagati (-)	(573.581.713)	(630.291.357)
- Dividendi e proventi simili	14.791.751	11.662.611
- Commissioni nette (+/-)	257.145.080	226.612.737
- Spese per il personale (-)	(325.200.590)	(304.424.956)
- Altri costi (-)	(286.620.333)	(242.675.451)
- Altri ricavi (+)	3.216.000	181.337.000
- Imposte e tasse (-)	(83.315.912)	(38.230.480)
- Costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	684.976.429	2.677.874.353
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.009.610.000)	53.989.000
- Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(4.608.000)	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(542.351.000)	893.618.511
- Crediti verso clientela	1.695.991.127	124.652.003
- Crediti verso banche: a vista	588.952.000	285.284.000
- Crediti verso banche: altri crediti	(63.295.342)	1.417.755.626
- Altre attività	19.897.644	(73.413.230)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(3.311.679.292)	(1.146.420.146)
- Debiti verso banche: a vista	(911.401.000)	508.990.000
- Debiti verso banche: altri debiti	(1.558.925.000)	(1.053.940.000)
- Debiti verso clientela	(1.130.887.848)	431.398.425
- Titoli in circolazione	259.284.970	(908.701.538)
- Passività finanziarie di negoziazione	15.564.000	(16.394.000)
- Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(195.031.000)	(11.984.000)
- Altre passività	209.716.587	(95.789.032)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(2.736.172.194)	1.725.666.511
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	40.471.246	57.556.357
- Vendite di partecipazioni	643.994	19.000
- Dividendi incassati su partecipazioni	39.783.252	36.464.357
- Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Vendite di attività materiali	44.000	73.000
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	21.000.000
2. Liquidità assorbita da	(113.024.437)	(39.280.000)
- Acquisti di partecipazioni	(96.307.437)	(42.914.558)
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Acquisti di attività materiali	(12.338.000)	(14.637.000)
- Acquisti di attività immateriali	(1.879.000)	(5.740.000)
- Acquisti di rami d'azienda	(2.500.000)	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(72.553.191)	18.276.357
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	617.727.912	272.198.119
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	(136.960)	1.667.587
- Distribuzione dividendi e altre finalità	-	(40.940.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	617.590.952	232.925.706
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(2.191.134.433)	1.976.868.574

BANCA POPOLARE DI VICENZA
RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

in unità di euro

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31 DICEMBRE 2014	31 DICEMBRE 2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.346.925.623	370.057.049
Cassa e disponibilità liquide derivanti da operazioni straordinarie poste in essere dalla Banca nell'esercizio	-	-
Cassa disponibilità liquida da conferimento	1.144.690	
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2.192.279.123)	1.976.868.574
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	155.791.190	2.346.925.623

Legenda:

(+) generata

(-) assorbita

I dati comparativi al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati per effetto dell'applicazione retrospettiva del nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato".

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

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

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

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

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

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A. 1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standards* (IAS) e *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e in vigore alla data di riferimento dello stesso bilancio, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

Si riporta di seguito l'elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come omologati dalla Commissione Europea, adottati per la redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014:

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

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

Principi contabili e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2014

Come richiesto dallo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito elencati i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di seguito elencati sono applicabili a partire dal 1° gennaio 2014, cui effetti in termini di informativa sono stati recepiti nel 3° aggiornamento del 22 dicembre 2014 della Circolare n. 262 emanata dalla Banca d'Italia:

- IFRS 10, "Consolidated financial statements";
- IFRS 11, "Joint arrangements";
- IFRS 12, "Disclosure of interests in other entities";
- Amendments to IFRS 10, 11, 12 on Transition guidance;
- IAS 27 (revised), "Separate financial statements";
- IAS 28 (revised), "Associates and joint ventures";
- Amendments to IFRS 10, 12 and IAS 27 "Investment entities";
- Amendments to IAS 32, "Offsetting financial instruments asset and liability";
- Amendment to IAS 36 "Impairment of assets " on recoverable amount disclosures;
- Amendment to IAS 39 "Financial instruments: Recognition and measurement" on novation of derivatives and hedge accounting";
- IFRIC 21 "Levies".

Principi contabili e interpretazioni di prossima applicazione

Si riportano di seguito i principi che saranno applicabili dal 1° gennaio 2015:

- Amendment to IAS 19 regarding defined benefit plans;
- Annual improvements 2012;
- Annual improvements 2013.

Alla data di approvazione del presente bilancio, risulta emanato dallo IASB, ma non ancora omologato dall'Unione Europea, il principio contabile IFRS 9 – *Financial Instruments*, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, risultano inoltre pubblicati e saranno applicabili dopo il 1° gennaio 2016 :

- Amendment to IFRS 11 "Joint Arrangements" on acquisition of an interest in a joint operation;
- Amendment to IAS 16 "Property, plant and equipment" and IAS 41 "Agriculture" regarding bearer plants;

- *Amendment to IAS 16 "Property, plant and equipment" and IAS 38 on depreciation and amortization;*
- *IFRS 14 "Regulatory deferral accounts";*
- *Amendments to IAS 27 "Separate financial statements" on the equity method;*
- *Amendment to IFRS 10 "Consolidated financial statements" and IAS 28 "Investments in associates and joint ventures";*
- *Annual improvements 2014;*
- *IFRS 15 "revenue from contract with customers".*

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

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è costituito dai prospetti di stato patrimoniale e di conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione.

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio si sono osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 3° aggiornamento del 22 dicembre 2014 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") emanata dall'Organo di Vigilanza nell'esercizio dei propri poteri regolamentari in materia di forme tecniche dei bilanci bancari, conformemente a quanto previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

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

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

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

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

Continuità aziendale

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

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

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

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

Al riguardo, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico e tenuto altresì conto delle indicazioni contenute nel Piano Industriale 2012-2014/2016, si ritiene ragionevole l'aspettativa che la Banca continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e, conseguentemente, il Bilancio d'esercizio 2014 è predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Il risultato negativo dell'esercizio 2014 è stato infatti determinato in massima parte da componenti valutative non ricorrenti, che non incidono sulle prospettive di redditività futura della Banca. L'incremento dei livelli di patrimonializzazione della Banca, la posizione di liquidità attuale e la dimostrata capacità di rifinanziarsi sul mercato, nonché l'innalzamento dei livelli di copertura del portafoglio creditizio sono tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale. Infine, la prima evidenza del nuovo Piano Industriale 2015-2019 conferma in chiave prospettica le potenzialità di incremento della redditività della Banca nel rispetto dei sempre più stringenti vincoli regolamentari.

Rilevazione per competenza economica

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

Rilevanza, significatività e aggregazione

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

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

Al riguardo si evidenzia che la Banca, nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, non si è avvalsa delle citate previsioni che consentono l'aggiunta di nuove voci ovvero il loro raggruppamento. Le voci dello stato patrimoniale, del conto economico, del prospetto della redditività complessiva e le tabelle di nota integrativa che non presentano importi in entrambi gli esercizi non sono indicate.

Compensazione

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

Uniformità di presentazione

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

Informazioni comparative

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

Al riguardo si evidenzia che l'entrata in vigore dal 1° gennaio 2014 dei nuovi principi contabili IFRS 10 - "Bilancio consolidato" e IFRS 11 - "Accordi a controllo congiunto" ha determinato l'estensione del perimetro di consolidamento del Gruppo BPVi che ora include tra le "controllate" anche i fondi comuni d'investimento gestiti dalla controllata Nem Sgr. Tra gli investimenti sottoposti ad influenza notevole rientra invece il fondo comune di investimento "Giada Equity Fund". Conseguentemente si è proceduto - come stabilito dallo IAS 8 in via generale per tutti i cambiamenti di principi contabili - a contabilizzare su base retrospettiva i cambiamenti derivanti dal nuovo principio, modificando i saldi degli schemi di stato patrimoniale, di conto economico e dei prospetti della redditività complessiva, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario al 31 dicembre 2013.

Per completezza si riportano nel seguito le voci degli schemi del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 che sono stati oggetto di riclassifica:

Voce di bilancio	Attivo (valori in migliaia di Euro)	31/12/2013 restated	31/12/2013
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita <i>di cui OICR</i>	3.483.188.735 261.191	3.570.058.700 348.061
100.	Partecipazioni	1.166.630.271	1.074.630.736
130.	Attività fiscali	496.410.890	498.159.550
Voce di bilancio	Passivo e Patrimonio Netto (valori in migliaia di Euro)	31/12/2013 restated	31/12/2013
80.	Passività fiscali	162.066.210	162.118.521
130.	Riserve da valutazione	(70.905.958)	(81.435.693)
160.	Riserve	717.509.061	724.264.659
200.	Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	(44.625.431)	(44.284.515)
Voce di bilancio	Conto economico (valori in migliaia di Euro)	31/12/2013 restated	31/12/2013
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(13.003.657)	(14.139.632)
210.	Utili (perdite) delle partecipazioni	(1.845.063)	(199.726)
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	16.051.968	15.883.522
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(59.850.431)	(59.509.515)
290.	Utile (Perdita) dell'esercizio	(44.625.431)	(44.284.515)

Rischi e incertezze legati all'utilizzo di stime

Come indicato nelle specifiche sezioni della presente nota integrativa, sono stati completati i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel Bilancio d'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 stime sono state utilizzate principalmente per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari, per la valutazione dei crediti e delle attività immateriali a vita utile indefinita, per la determinazione degli altri accantonamenti a fondi per rischi ed oneri e per la quantificazione del carico di imposte correnti e differite.

Si evidenzia che l'indagine svolta, tenuto conto anche degli *impairment loss* effettuati, conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2014.

Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da inconsueti livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie e non finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria e non finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima. I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato particolarmente incerto, che potrebbe registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

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

Non si sono verificati eventi di rilievo tra la data di riferimento del presente Bilancio (31 dicembre 2014) e la data di approvazione dello stesso da parte del Consiglio di Amministrazione (3 marzo 2015), fatto salvo quanto di seguito indicato.

In data 24 gennaio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n.19 ed entrato in vigore il giorno successivo il Decreto-Legge 24 gennaio 2015, n. 3 **“Misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti”**. Il Decreto legge, tra le varie disposizioni, ha stabilito che le banche popolari con attivi superiori a 8 miliardi di euro, tra cui la Banca Popolare di Vicenza, dovranno trasformarsi in società per azioni entro 18 mesi dall'entrata in vigore delle disposizioni di attuazione emanate dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 29 commi 2-bis e 2-ter del TUB. L'iter di conversione del suddetto decreto in legge dello Stato è attualmente in corso.

Si informa che, a seguito della delibera assunta il 25 ottobre 2014 dal Consiglio di Amministrazione relativa alla decisione irrevocabile di esercitare, alla prima finestra temporale utile, l'opzione di riscatto in azioni del prestito obbligazionario convertibile "Banca Popolare di Vicenza 5% 2013/2018 convertibile con facoltà di rimborso in azioni", in data 10 febbraio 2015 **l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato la proposta di anticipare la data di regolamento** dell'opzione di riscatto dell'emittente e della relativa data di pagamento degli interessi, dal 2 settembre 2015 al 29 maggio 2015.

In data 13 febbraio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Vicenza **ha cooptato il dottor Samuele Sorato, Direttore Generale dell'Istituto**, quale nuovo Consigliere di Amministrazione nominandolo, contestualmente, **Consigliere Delegato**. A partire da tale data Samuele Sorato riveste, quindi, il duplice ruolo di Consigliere Delegato e di Direttore Generale.

In data 18 febbraio 2015 il Vice Presidente della Banca Popolare di Vicenza, Prof. Avv. Marino Breganze, è stato rinviato a giudizio, in qualità di Presidente e legale rappresentante della controllata Banca Nuova, a titolo di concorso unitamente ad altri soggetti nei reati di cui agli artt. 40 cpv. e 644 I e V comma nr.1 C.P. (rapporto di causalità e usura) nell'ambito del procedimento penale R.G.N.R. 20909/12 instaurato avanti la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Palermo.

Si informa, infine, che in data 25 febbraio la BCE ha inviato la decisione finale assunta relativamente ai requisiti prudenziali per il Gruppo Banca Popolare di Vicenza, prevedendo a livello consolidato un *Total capital ratio* minimo dell'11% che a partire dal prossimo 31 luglio 2015 dovrà essere pienamente coperto da *Common Equity Tier 1*. Si ritiene tuttavia di precisare che l'Organo di Vigilanza ha comunicato che il requisito richiesto in termini di *CET1* potrebbe essere rivisto in riduzione, in seguito alla valutazione relativamente al recepimento nel Bilancio 2014 degli esiti dell'analisi della qualità degli attivi (*AQR*). Si precisa che i requisiti *target* della BCE sono già stati superati dai ratio "pro forma" (tenuto conto della conversione del prestito obbligazionario convertibile il prossimo 29 maggio 2015) del Gruppo BPVi al 31 dicembre 2014, attestandosi rispettivamente all'11,34%, in termini di *CET1 Ratio*, e al 12,49% in termini di *Total Capital Ratio*. Tali valori risultano quindi superiori ai requisiti richiesti dalla BCE già prima della

citata	riduzione	del	requisito	di	<i>CET1</i>	Ratio.
--------	-----------	-----	-----------	----	-------------	--------

Sezione 4 – Altri aspetti

Revisione legale del bilancio d'esercizio

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

A. 2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Si riportano di seguito i principi contabili adottati nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

ATTIVO

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

3. Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Gli utili o le perdite derivanti dalla cessione o dal rimborso delle suddette attività finanziarie sono rilevate nella voce di conto economico "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie detenute sino a scadenza".

In sede di bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con rilevazione nella medesima voce di conto economico. L'ammontare della ripresa non può eccedere in ogni caso il costo/costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteria di cancellazione

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

4. Crediti

4.1. Crediti verso banche

Criteria di classificazione

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

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

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

4.2. Crediti verso clientela

Criteria di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuata un'analisi volta all'individuazione di crediti problematici che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti inclusi nelle categorie di rischio "sofferenze", "incagli", "ristrutturati" e "esposizioni scadute", come definite dalla normativa di vigilanza.

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

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

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

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

I crediti incagliati di importo superiore ad euro 150.000 sono valutati analiticamente, identificando una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica. Le restanti posizioni sono oggetto di valutazione collettiva mediante l'utilizzo di parametri di PD - Probabilità di *Default* e LGD - *Loss Given Default* (differenziati per fascia di importo), attualizzando i relativi flussi nominali futuri sulla base dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica.

I crediti ristrutturati sono valutati analiticamente, rilevando altresì l'eventuale perdita "implicita" derivante dalla ristrutturazione della posizione. Ove dalla valutazione analitica non emergano evidenze di perdita le esposizioni sono oggetto di valutazione collettiva sulla base di parametri di PD e LGD calcolati su base storico-statistica e finalizzati a stimare la perdita latente. I relativi flussi nominali futuri attesi sono attualizzati sulla base dei tempi medi di recupero, determinati anch'essi su base storico-statistica. Qualora, invece, dalla valutazione analitica emerga l'evidenza di una perdita per riduzione di valore, i crediti ristrutturati sono classificati ad incaglio o a sofferenze e valutati conformemente alle regole proprie di tali categorie.

Le esposizioni scadute sono oggetto di valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono determinate su basi storico-statistiche, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria omogenea di crediti. La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su parametri di PD e di LGD differenziati per forma tecnica e i flussi così calcolati sono attualizzati sulla base dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, ovvero i crediti in bonis, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria omogenea di crediti. La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su parametri di PD e di LGD differenziati per forma tecnica e i flussi così calcolati sono attualizzati sulla base dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica.

Per i soli crediti in bonis, la perdita attesa (pari all'esposizione lorda x PD x LGD) viene rettificata per il parametro LCP (*Loss Confirmation Period*), il quale esprime, per le diverse categorie di esposizione omogenee, il ritardo medio che intercorre tra il deterioramento delle condizioni finanziarie del debitore (c.d. *incurred losses*) e l'effettiva classificazione a *default* delle singole esposizioni e ha come funzione quella di "correggere" la PD che viene tipicamente espressa su un orizzonte annuale.

Si precisa che i parametri di PD, LGD, LCP, nonché i tempi medi di recupero utilizzati per la stima dei flussi nominali futuri, sono oggetto di aggiornamento una volta all'anno in sede di bilancio d'esercizio.

Non vengono operate svalutazioni su crediti rappresentati da operazioni di "pronti contro termine" e "prestito titoli", nonché su crediti verso Istituzioni senza scopo di lucro, Amministrazioni Pubbliche e locali e Cassa Compensazione e Garanzia.

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

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

Criteri di cancellazione

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

5. Attività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

6. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

Una copertura si considera altamente efficace se le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensate da quelle dello strumento di copertura. Più precisamente, si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura, in un intervallo pari a 80%-125%.

L'efficacia della copertura é valutata all'inizio della copertura e in modo continuativo durante la vita della stessa e, in particolare, ad ogni chiusura di bilancio, utilizzando:

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

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

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

7. Partecipazioni

Criteria di classificazione

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

Criteria di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto.

Criteria di valutazione

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

8. Attività materiali

Criteria di classificazione

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

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

9. Attività immateriali

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

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

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

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

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

Criteria di classificazione

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

I proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono alle singole attività non correnti o i gruppi di attività in via di dismissione e alle relative passività in via di dismissione continuano ad essere rilevati a voce propria mentre i proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono alle unità operative dimesse sono esposti, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, nella voce "utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte" del conto economico.

Nell'ipotesi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili, a decorrere dall'esercizio di classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione, cessa il processo di ammortamento.

11. Fiscalità corrente e differita

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

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi.

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

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

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

PASSIVO

12. Fondi per rischi e oneri

12.1 Fondi di quiescenza e obblighi simili

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

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

12.2 Altri fondi

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

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

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteria di classificazione

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

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

Criteria di iscrizione

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

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

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

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

Criteria di valutazione

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

Criteria di cancellazione

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

14. Passività finanziarie di negoziazione

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

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

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

15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

Criteri di classificazione

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

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

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

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

16. Operazioni in valuta

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteria di valutazione

A ogni data di riferimento del bilancio:

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

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

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

17. Altre informazioni

17.1. Trattamento di fine rapporto del personale

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

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

17.2. Operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli

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

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

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

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

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

1. dell’ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le Sicav;
2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da *infoprovider* esterni quali Bloomberg e/o Reuters o forniti da Borse e/o da circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere definiti mercati attivi) o prezzi di attività o passività similari quotati in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Analysis*, *Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di *prepayment*, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti 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) i prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione ii) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; iii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iv) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

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

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

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

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

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

Non sono presente attività finanziarie riclassificate.

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

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

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

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

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

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

A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

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

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

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

Per la determinazione del *fair value* dei titoli di debito non quotati in un mercato attivo la Banca si avvale, laddove disponibili, di prezzi osservati su mercati non attivi e/o di transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi (c.d. *comparable approach*). A titolo di esempio sono presi in considerazione le indicazioni di prezzo desumibili da *infoprovider* quali Bloomberg e Reuters, i prezzi "exchange" quotati su Borse o circuiti elettronici di negoziazione che non presentino però le caratteristiche per essere considerati mercati attivi ovvero quotazioni operative di singoli contributori specializzati nella trattazione degli strumenti finanziari oggetto di valutazione. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 2 della *Fair Value Hierarchy*.

Qualora non sia disponibile alcuna fonte informativa come innanzi descritta o la Banca reputi che le fonti disponibili non rispecchino il reale *fair value* dello strumento finanziario, si ricorre all'utilizzo di tecniche di valutazione (c.d. *model valuation approach*) che utilizzano in maniera preponderante input osservabili sul mercato per stimare i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario. Anche il *fair value* così determinato viene assunto di livello 2 della *Fair Value Hierarchy*. Nel caso in cui per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi ad *input* di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica che, laddove significativi, comportano l'assegnazione di un livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

Al 31 dicembre 2014 la sola fattispecie di titoli di debito valutati al *fair value* su base ricorrente classificati nel livello 3 riguarda la *tranche junior* sottoscritta dalla Banca nell'ambito dell'unica operazione di cartolarizzazione originata dalla Banca che non è oggetto di "ripresa" in bilancio, in quanto posta in essere antecedentemente al 1° gennaio 2004. Nel caso di specie, le valutazioni si basano sui dati consuntivi dell'operazione alla data di riferimento del bilancio. Analoga metodologia viene utilizzata per il correlato contratto derivato "back to back swap".

Per quanto attiene invece ai titoli di debito non valutati al *fair value* su base ricorrente classificati nel livello 3, le fattispecie presenti attengono alle *tranche senior* e *mezzanine* sottoscritte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione di terzi in cui la Banca ha svolto il ruolo di *arranger*, per le quali vengono effettuate specifiche analisi volte a determinare le aspettative di *repayment* da parte della SPV. La valutazione complessiva dello strumento finanziario non eccede mai il relativo valore di bilancio in quanto trattasi di titoli altamente illiquidi i cui eventuali plusvalori impliciti sono difficilmente realizzabili.

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

Per la determinazione del *fair value* di un titolo di capitale non quotato in un mercato attivo la Banca si avvale:

- dei prezzi di transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione;
- del valore risultante da perizie indipendenti se disponibili;
- del valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società.

Ai predetti valori non vengono apportate rettifiche. Al *fair value* così determinato viene assegnato il livello 3 della *Fair Value Hierarchy*.

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

Si precisa che la Banca ha classificato nel livello 2 del *Fair Value* talune interessenze azionarie non quotate in mercati attivi per le quali, però, sono disponibili dei "prezzi" osservabili quali, ad esempio, il valore dell'azione stabilito dall'Assemblea dei Soci per le banche popolari o la valorizzazione della Banca d'Italia determinata per legge.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Sulla base di quanto sopra esposto, gli strumenti finanziari valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel Livello 3 della gerarchia prevista dall'IFRS 13 sono quasi integralmente valutati in base a tecniche "passive" basate prevalentemente su informazioni, non rettificate, desunte da terzi (ad esempio, NAV) o comunque disponibili al mercato (ad esempio, valutazioni patrimoniali effettuate sulla base dell'informativa di bilancio pubblica).

Ogni analisi di sensitività risulterebbe quindi scarsamente significativa. A tal riguardo, nella tabella che segue, viene fornita indicazione delle tecniche di valutazione utilizzate per gli strumenti finanziari del Gruppo valutati al *fair value* su base ricorrente e classificati nel livello 3 *Fair Value Hierarchy*.

Tecniche di valutazione utilizzate (in migliaia di euro)	Totale	Tecnica di valutazione					
		Modello interno	Net Assets Value	Transazioni recenti	Patrimonio netto	Perizie di stima esterne	Costo
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	340	340	-	-	-	-	-
- Contratti derivati (<i>back to back swap</i>)	340	340	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	306.096	10.619	110.027	140.829	33.794	10.140	687
- Titoli di debito (<i>Asset Backed Securitities - tranche junior</i>)	10.664	10.619	-	-	-	-	45
- Titoli di capitale non quotati	208.625	-	23.220	140.829	33.794	10.140	642
- Quote di OICR	59.784	-	59.784	-	-	-	-
- Finanziamenti (certificati di capitalizzazione)	27.023	-	27.023	-	-	-	-

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

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

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

Fa eccezione un solo investimento azionario di importo non significativo che è stato riclassificato dal livello 1 al livello 3 a seguito del *delisting* del titolo.

A.4.4 Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni meritevoli di menzione.

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

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2014			31/12/2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.055.954	6.471.712	340	69.356	1.981.598	836
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	4.260	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.822.854	230.427	306.096	2.910.625	259.885	312.679
4. Derivati di copertura	-	94.881	-	-	74.060	-
5. Attività materiali	-	-	7.973	-	-	7.973
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	4.878.808	6.801.280	314.409	2.979.981	2.315.543	321.488
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	68.563	5.879.937	-	52.999	1.667.702	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	1.425.310	-	-	1.602.284	-
3. Derivati di copertura	-	458.932	-	-	365.837	-
Totale	68.563	7.764.179	-	52.999	3.635.823	-

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Non si sono registrati nell'esercizio trasferimenti di strumenti finanziari fra il livello 1 e il livello 2 della scala gerarchica del *fair value*. Si omette pertanto l'informativa di cui all'IFRS 7, par. 27B, lettera b).

Le attività finanziarie di livello 3 si riferiscono principalmente:

- al titolo *junior* (Euro 10.619 mila) e al correlato *back to back swap* (Euro 340 mila) riveniente dall'operazione di cartolarizzazione propria denominata "Berica Residential Mbs1", valutati in base ad un modello patrimoniale volto a quantificare le aspettative di pagamento da parte della società veicolo;
- a certificati di capitalizzazione (Euro 27.023 mila), per i quali viene assunto quale *fair value* il valore di riscatto comunicato dalla società di gestione;
- ad interessenze azionarie non quotate in un mercato attivo e di importo singolarmente significativo (per complessivi Euro 184.793 mila) il cui *fair value* è determinato in base al valore risultante da transazioni recenti fra soci, da perizie di stima interne e/o esterne o, in ultima istanza, alla corrispondente quota di patrimonio netto detenuta. Per quelle di importo singolarmente non significativo (per complessivi Euro 642 mila), il *fair value* viene assunto pari al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore;
- a quote di OICR (Euro 59.784 mila) ed investimenti simili (Euro 23.191 mila), il cui *fair value* è determinato in base all'ultimo NAV comunicato dalla società di gestione;
- a titoli di debito in *default* per Euro 44 mila;
- ad attività materiali (immobili e terreni) detenute a scopo di investimento il cui *fair value* è determinato sulla base di perizie indipendenti.

Stante quanto sopra, per la maggior parte degli strumenti finanziari classificati nel livello 3 della scala gerarchica prevista dall'IFRS 7, sono state utilizzate tecniche "passive" di valutazione (NAV o valori di riscatto comunicati dalle varie società di gestione, valori desunti dal patrimonio netto della società o da perizie indipendenti di cui la Banca è in possesso, ecc.) che non utilizzano modelli finanziari basati su dati di mercato e, pertanto, ogni analisi di sensitività del *fair value* (IFRS 7, par 27 e) risulterebbe scarsamente significativa.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	836	-	312.679	-	7.973	-
2. Aumenti	-	-	61.597	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	37.332	-	-	-
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	24.265	-	-	-
2.2.1. Conto economico	-	-	4.304	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	3.467	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	X	X	19.961	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
3. Diminuzioni	496	-	68.180	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	24.292	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	496	-	43.551	-	-	-
3.3.1. Conto economico:	496	-	31.684	-	-	-
- di cui minusvalenze	496	-	31.684	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	X	X	11.867	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	337	-	-	-
4. Rimanenze finali	340	-	306.096	-	7.973	-

Con riferimento alle attività finanziarie detenute a fine esercizio e conformemente a quanto previsto dall'IFRS 7, par. 27B, lettera d) si precisa quanto segue:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione: le perdite imputate a conto economico si riferiscono integralmente alle minusvalenze da valutazione su contratti derivati "back to back swap" derivanti dall'operazione di cartolarizzazione propria "Berica Residential MBS 1", rilevate alla voce 80 del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione";
- Attività finanziarie disponibili per la vendita: i profitti e le perdite imputati a patrimonio netto si riferiscono integralmente alle variazioni del *fair value* registrate nell'esercizio e rilevate, al netto del relativo effetto fiscale, alla voce 100 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" del prospetto della redditività complessiva. I profitti e le perdite imputate a conto economico si riferiscono alle variazioni di valore rilevate in base allo IAS 39 iscritte nella voce 130 del conto economico "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" e agli utili e perdite di negoziazione iscritte nella voce 100 del conto economico "Utili (Perdite) da cessione/riacquisto".

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

Non si sono registrate nell'esercizio movimentazioni di passività finanziarie di Livello 3 della scala gerarchica del *fair value*. Si omette pertanto la relativa tavola.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2014				31/12/2013			
	Valore di bilancio	L1	L2	L3	Valore di bilancio	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso banche	3.308.250	-	610.000	2.598.285	3.835.792	-	652.493	3.173.463
3. Crediti verso clientela	25.148.703	-	154.582	26.691.521	27.333.429	-	15.626	28.927.948
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non ricorrenti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	28.456.953	-	764.582	29.289.806	31.169.221	-	668.119	32.101.411
1. Debiti verso banche	4.887.363	-	-	4.879.714	7.357.675	-	-	7.312.729
2. Debiti verso clientela	19.175.427	-	-	19.175.640	20.174.268	-	-	20.172.673
3. Titoli in circolazione	6.886.347	-	7.183.599	92.797	6.627.062	-	6.564.518	93.699
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	30.949.137	-	7.183.599	24.148.151	34.159.005	-	6.564.518	27.579.101

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

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

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

SEZIONE 1

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
a) Cassa	155.791	146.926
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	2.200.000
Totale	155.791	2.346.926

La sottovoce b) "Depositi liberi presso Banche Centrali" del 31 dicembre 2013 si riferiva a un deposito *overnight* effettuato per esigenze di gestione della liquidità giornaliera all'interno del periodo di mantenimento della riserva obbligatoria, estinto nel corso dell'esercizio 2014.

SEZIONE 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2014			31/12/2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.033.390	93.446	-	49.831	44.733	-
1.1 Titoli strutturati	9.707	77.266	-	-	28.907	-
1.2 Altri titoli di debito	1.023.683	16.180	-	49.831	15.826	-
2. Titoli di capitale	22.535	-	-	19.525	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.055.925	93.446	-	69.356	44.733	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	29	6.378.266	340	-	1.936.865	836
1.1 di negoziazione	29	6.271.572	340	-	1.790.810	836
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	106.694	-	-	146.055	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	29	6.378.266	340	-	1.936.865	836
Totale (A+B)	1.055.954	6.471.712	340	69.356	1.981.598	836

I titoli strutturati sono per lo più riferibili ad obbligazioni il cui *payoff* è legato all'andamento di indici azionari o a specifici *basket* di azioni.

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

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	1.126.836	94.564
a) Governi e Banche Centrali	1.010.808	49.831
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	63.588	26.183
d) Altri emittenti	52.440	18.550
2. Titoli di capitale	22.535	19.525
a) Banche	3.184	70
b) Altri emittenti:	19.351	19.455
- imprese di assicurazione	1.161	970
- società finanziarie	952	-
- imprese non finanziarie	17.238	18.485
- 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	1.149.371	114.089
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	5.230.232	1.474.598
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	1.148.403	463.103
Totale B	6.378.635	1.937.701
Totale (A+B)	7.528.006	2.051.790

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

La Banca ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato per lo più Banche, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte. Al fine di attenuare ulteriormente il rischio di credito, sono stati inoltre attivati con le

controparti finanziarie con cui la Banca maggiormente opera specifici contratti di *Credit Support Annex*, stipulati al fine di disciplinare la prestazione della garanzia finanziaria in *cash collateral*.

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

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
A. Esistenze iniziali	94.564	19.525	-	-	114.089
B. Aumenti	3.281.477	132.753	-	-	3.414.230
B1. Acquisti	3.185.786	129.787	-	-	3.315.573
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	4.015	555	-	-	4.570
B3. Altre variazioni	91.676	2.411	-	-	94.087
C. Diminuzioni	2.249.205	129.743	-	-	2.378.948
C1. Vendite	2.144.521	125.622	-	-	2.270.143
C2. Rimborsi	35.821	-	-	-	35.821
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	1.913	1.925	-	-	3.838
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	66.950	2.196	-	-	69.146
D. Rimanenze finali	1.126.836	22.535	-	-	1.149.371

Nelle "Altre variazioni" della sottovoce B3. relative ai "Titoli di debito" figurano l'utile da negoziazione (Euro 22.150 mila, di cui Euro 14.128 mila relativi a scoperti tecnici) iscritto a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", il differenziale tra i ratei iniziali e finali (Euro 575 mila), gli scarti di emissione di competenza dell'esercizio (Euro 387 mila) e per il residuo alle rimanenze di "scoperti tecnici" (posizione corta su titoli) in essere a fine esercizio.

Le "Altre variazioni" della sottovoce C5. dei "Titoli di debito" si riferiscono alla perdita da negoziazione (Euro 13.952 mila, di cui Euro 13.896 mila relativi a scoperti tecnici) iscritta a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" e per il residuo agli "scoperti tecnici" (posizione corta su titoli) in essere al 31 dicembre 2013.

Nelle "Altre variazioni" della sottovoce B.3 e C.5 relative ai "Titoli di capitale" figurano, rispettivamente, gli utili e le perdite di negoziazione iscritti a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

SEZIONE 3

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

Voci/Valori	31/12/2014			31/12/2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	-	4.260	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	4.260	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	-	4.260	-	-	-	-
Costo	-	-	-	-	-	-

La voce si riferisce ad un prestito obbligazionario convertibile in azioni per il quale la Banca di è avvalsa della c.d. *fair value option*.

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

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Titoli di debito	4.260	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	4.260	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	4.260	-

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti	4.653	-	-	-	4.653
B1. Acquisti	4.609	-	-	-	4.609
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
B3. Altre variazioni	44	-	-	-	44
C. Diminuzioni	393	-	-	-	393
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	393	-	-	-	393
C4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	4.260	-	-	-	4.260

La sottovoce C.3 si riferisce alla variazione negativa di *fair value* iscritta nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" del conto economico.

SEZIONE 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2014			31/12/2013		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	3.733.144	6.106	10.664	2.843.732	41.108	8.543
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	5.958	-
1.2 Altri titoli di debito	3.733.144	6.106	10.664	2.843.732	35.150	8.543
2. Titoli di capitale	87.968	21.808	208.625	65.118	20.855	216.387
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	87.968	21.808	207.983	65.118	20.855	213.017
2.2 Valutati al costo	-	-	642	-	-	3.370
3. Quote di O.I.C.R.	1.742	202.513	59.784	1.775	197.922	61.494
4. Finanziamenti	-	-	27.023	-	-	26.255
Totale	3.822.854	230.427	306.096	2.910.625	259.885	312.679

Nella sottovoce 1. sono ricompresi i titoli di debito temporaneamente ceduti in operazioni di “pronti contro termine” di raccolta.

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

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

Nella sottovoce 4. “Finanziamenti” figurano i certificati di capitalizzazione.

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

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Titoli di debito	3.749.914	2.893.383
a) Governi e Banche Centrali	3.733.170	2.844.802
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	483	34.433
d) Altri emittenti	16.261	14.148
2. Titoli di capitale	318.401	302.360
a) Banche	119.971	120.514
b) Altri emittenti:	198.430	181.846
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	49.783	50.004
- imprese non finanziarie	148.647	131.842
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	264.039	261.191
4. Finanziamenti	27.023	26.255
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	27.023	26.255
Totale	4.359.377	3.483.189

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

Tra i "Titoli di capitale" figurano interessenze azionarie emesse da soggetti classificati ad incaglio per Euro 1.062 mila e da soggetti classificati a ristrutturato per Euro 7.193 mila.

Le quote di O.I.C.R. attengono ad investimenti in fondi con sottostanti quote di fondi (Euro 202.263 mila), in fondi immobiliari (Euro 19.145 mila), in fondi chiusi di investimento mobiliare (Euro 42.381) e per il residuo a fondi chiusi riservati ad investitori istituzionali della tipologia "*private equity*", che investono principalmente in società non finanziarie e non quotate in mercati attivi.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Titoli di debito	3.131.355	2.116.812
2. Titoli di capitale	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
Totale	3.131.355	2.116.812

Le attività coperte si riferiscono a titoli di Stato (BTP e BTP *inflation linked*) oggetto per nominali Euro 300 milioni di copertura specifica del rischio di tasso di interesse e d'inflazione e per nominali Euro 2.495 milioni di copertura dei flussi di cassa.

Si precisa che le valutazioni effettuate a fine esercizio hanno confermato l'efficacia delle coperture poste in essere. L'effetto netto delle variazioni di *fair value* delle attività coperte, limitatamente ai rischi oggetto di copertura in regime di *fair value hedge*, e dei correlati contratti derivati di copertura è risultato positivo per Euro 949 mila ed è stato iscritto alla voce "Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	2.893.383	302.360	261.191	26.255	3.483.189
B. Aumenti	6.623.699	111.125	19.979	899	6.755.702
B1. Acquisti	6.164.681	94.814	3.785	899	6.264.179
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	409.484	11.556	9.531	-	430.571
B3. Riprese di valore	3.467	3.145	5.946	-	12.558
- Imputate al conto economico	3.467	-	-	-	3.467
- Imputate al patrimonio netto	-	3.145	5.946	-	9.091
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	46.067	1.610	717	-	48.394
C. Diminuzioni	5.767.168	95.084	17.131	131	5.879.514
C1. Vendite	5.761.119	61.387	1.023	-	5.823.529
C2. Rimborsi	3.332	-	-	-	3.332
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	497	14.650	3.022	-	18.169
C4. Svalutazioni da deterioramento	821	19.047	13.078	-	32.946
- Imputate al conto economico	821	18.776	13.078	-	32.675
- Imputate al patrimonio netto	-	271	-	-	271
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	1.399	-	8	131	1.538
D. Rimanenze finali	3.749.914	318.401	264.039	27.023	4.359.377

Le variazioni positive e negative di *fair value* delle sottovoci B2. e C3. includono le variazioni nette di *fair value* positive per Euro 111.523 mila riferibili ai titoli oggetto di copertura specifica e contabilizzate alla voce 90 del conto economico "Risultato netto dell'attività di copertura".

Le "Riprese di valore - imputate a conto economico" della sottovoce B3. e le "Svalutazioni da deterioramento - imputate a conto economico" della sottovoce C4. attengono a riprese di valore e a perdite per riduzione di valore rilevate in base allo IAS 39 su taluni strumenti finanziari detenuti dalla Banca.

Nelle "Altre variazioni" delle sottovoci B5. e C6. sono indicati, rispettivamente, gli utili e le perdite derivanti dal rimborso/cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita, iscritti a conto economico nella voce 100 "Utili (perdite) da cessione/riacquisto" unitamente al rigiro a conto economico delle relative "riserve da valutazione" di patrimonio netto precedentemente costituite.

Tra le "Altre variazioni" della sottovoce B5. sono ricompresi le differenze di cambio sulle quote O.I.C.R. in valuta pari a Euro 27 mila ed il differenziale tra i ratei iniziali e finali per Euro 2.266 mila per i "titoli di debito".

Tra le "Altre variazioni" della sottovoce C6. è altresì ricompresa la rettifica per costo ammortizzato di competenza dell'esercizio (Euro 395 mila) iscritta a conto economico a decurtazione degli interessi attivi cedolari, gli scarti di esercizio per Euro 107 mila e il differenziale tra i ratei iniziali e finali per Euro 131 mila per i "finanziamenti".

SEZIONE 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

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

SEZIONE 6

Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014					31/12/2013				
	VB	FV			VB	FV				
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3		
A. Crediti verso banche centrali	183.188				406.432					
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X		
2. Riserva obbligatoria	183.188	X	X	X	406.432	X	X	X		
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X		
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X		
B. Crediti verso banche	3.125.062				3.429.360					
1. Finanziamenti										
1.1. Conti correnti e depositi liberi	376.022	X	X	X	275.921	X	X	X		
1.2. Depositi vincolati	194.220	X	X	X	153.736	X	X	X		
1.3. Altri finanziamenti	1.937.525	X	X	X	2.337.375	X	X	X		
- Pronti contro termine attivi	923.498	X	X	X	1.383.857	X	X	X		
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X		
- Altri	1.014.027	X	X	X	953.518	X	X	X		
2. Titoli di debito	617.295				662.328					
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X		
2.2 Altri titoli di debito	617.295	X	X	X	662.328	X	X	X		
Totale	3.308.250	-	610.000	2.598.285	3.835.792	-	652.493	3.173.463		

Legenda:

FV= fair value, VB= valore di bilancio

Al 31 dicembre 2014 le attività deteriorate nette verso banche ammontano ad Euro 298 mila interamente riferibili ad un credito vantato nei confronti di una banca russa e classificato tra le sofferenze.

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

Nella sottovoce B.1.1.2. è ricompresa la “riserva obbligatoria” assolta in via indiretta per conto delle banche controllate, pari a complessivi Euro 22.015 mila.

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

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

6.3 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con banche.

SEZIONE 7

Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014						31/12/2013					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
Finanziamenti												
1. Conti correnti	3.552.291	-	777.062	X	X	X	3.642.743	-	771.062	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	844.050	-	-	X	X	X	2.216.789	-	-	X	X	X
3. Mutui	12.769.313	-	2.394.004	X	X	X	13.718.647	-	2.164.419	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	111.362	-	6.581	X	X	X	121.830	-	6.614	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	3.952.009	-	551.979	X	X	X	4.109.376	-	525.779	X	X	X
Titoli di debito	185.670	-	4.382				51.998	-	4.172			
8. Titoli strutturati	-	-	4.382	X	X	X	-	-	4.172	X	X	X
9. Altri titoli di debito	185.670	-	-	X	X	X	51.998	-	-	X	X	X
Totale	21.414.695	-	3.734.008			154.582	26.691.521	-	3.472.046		15.626	28.927.948

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

La sottovoce 2. "Pronti contro termine attivi" è relativa ad operazioni effettuate principalmente con Cassa di Compensazione e di Garanzia.

La sottovoce 3. "Mutui" ricomprende per Euro 6.075,4 milioni, di cui esposizioni deteriorate per Euro 253 milioni, le attività cedute e non cancellate riferibili ai mutui ipotecari ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition", sono stati "ripresi" in bilancio.

La sottovoce 7. "Altri finanziamenti" accoglie per Euro 143.782 mila lo sbilancio che si genera dalla ripresa delle attività cedute nelle operazioni di auto-cartolarizzazione e dalla contestuale elisione della corrispondente passività con i titoli *Asset Backed Securities* sottoscritti.

La sottovoce include altresì i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (Euro 23.693 mila) e i depositi cauzionali (Euro 31.269 mila) effettuati nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca.

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

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014			31/12/2013		
	Bonis	Deteriorati		Bonis	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito	185.670	-	4.382	51.998	-	4.172
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	185.670	-	4.382	51.998	-	4.172
- imprese non finanziarie	45.776	-	4.382	-	-	4.172
- imprese finanziarie	139.894	-	-	51.998	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	21.229.025	-	3.729.626	23.809.385	-	3.467.874
a) Governi	1	-	-	2	-	-
b) Altri enti pubblici	43.967	-	49.323	38.817	-	52.517
c) Altri soggetti	21.185.057	-	3.680.303	23.770.566	-	3.415.357
- imprese non finanziarie	10.703.392	-	2.808.585	12.512.409	-	2.508.257
- imprese finanziarie	2.488.456	-	94.759	3.605.146	-	67.911
- assicurazioni	6.774	-	-	2.491	-	516
- altri	7.986.435	-	776.959	7.650.520	-	838.673
Totale	21.414.695	-	3.734.008	23.861.383	-	3.472.046

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

La Banca ha posto in essere, allo scopo di contenere/ridurre l'esposizione al rischio di tasso d'interesse del valore economico del *banking book*, delle coperture dei flussi di cassa di taluni portafogli di mutui a tasso variabile indicizzati all'Euribor tre mesi per un ammontare complessivo al 31 dicembre 2014 di Euro 2.250 milioni. Alla stessa data sono inoltre in essere coperture di mutui a tasso fisso e di mutui a tasso variabile con tasso massimo per un ammontare complessivo di Euro 929 milioni.

7.4 Leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di leasing finanziario con clientela.

SEZIONE 8

Derivati di copertura – Voce 80

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

	Fair Value 31/12/2014			VN 31/12/2014	Fair Value 31/12/2013			VN 31/12/2013
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	94.881	-	5.615.839	-	74.060	-	3.772.007
1) <i>Fair value</i>	-	44.589	-	1.115.839	-	69.562	-	1.722.007
2) Flussi finanziari	-	50.292	-	4.500.000	-	4.498	-	2.050.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	94.881	-	5.615.839	-	74.060	-	3.772.007

Legenda

VN: valore nozionale

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

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

Si precisa che il nozionale dei derivati di copertura dei flussi di cassa dei mutui si riferisce sia agli *interest rate swap* sia alle correlate *swaption collar* che consentono di limitare le conseguenze di eventuali e repentine variazioni della curva dei tassi di interesse.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	11.084	-	-	X	-	X	50.292	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	11.084	-	-	-	-	-	50.292	-	-
1. Passività finanziarie	33.505	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	33.505	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

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

SEZIONE 9

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

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

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Adeguamento positivo	67.361	41.429
1.1 di specifici portafogli:	67.361	41.429
a) crediti	67.361	41.429
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	(10.844)	(22.822)
2.1 di specifici portafogli:	(10.844)	(22.822)
a) crediti	(10.844)	(22.822)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	56.517	18.607

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

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

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

Attività coperte	31/12/2014	31/12/2013
1. Crediti	929.247	821.687
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
Totale	929.247	821.687

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

SEZIONE 10

Le Partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni su rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA				
1. BANCA NUOVA SpA Capitale sociale di Euro 206.300.000 in azioni da nominali Euro 1,00	PALERMO	PALERMO	100,00	100,00
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA Capitale sociale di Euro 214.400.000 in azioni da nominali Euro 500,00	VICENZA	VICENZA	99,92	99,92
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL PLC Capitale sociale di Euro 103.291 in azioni da nominali Euro 1,00	DUBLINO	DUBLINO	99,99	99,99
4. PRESTINUOVA SpA Capitale sociale di Euro 25.263.160 in azioni da nominali Euro 10,00	ROMA	ROMA	100,00	100,00
5. FARBANCA SpA Capitale sociale di Euro 35.308.150 in azioni da nominali Euro 10,00	BOLOGNA	BOLOGNA	70,29	70,29
6. MONFORTE 19 SRL Capitale sociale di Euro 10.000 in azioni da nominali Euro 1,00	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
7. NEM SGR SpA Capitale sociale di Euro 1.200.000 in azioni da nominali Euro 1,00	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00
8. SERVIZI BANCARI SCpA Capitale sociale di Euro 120.000 in azioni da nominali Euro 60,00	VICENZA	VICENZA	96,00	96,00
9. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA Capitale sociale di Real Brasiliani 23.000 in azioni da nominali Real Brasiliani 1,00	BRASILE	BRASILE	99,00	99,00
10. NEM IMPRESE Patrimonio di Euro 30.000.000 in quote da nominali Euro 250.000	VICENZA	VICENZA	95,00	95,00
11. NEM IMPRESE II Patrimonio di Euro 115.675.000 in quote da nominali Euro 25.000	VICENZA	VICENZA	99,42	99,42
12. INDUSTRIAL OPPORTUNITY FUND Patrimonio di Euro 71.000.000 in quote da nominali Euro 500.000	VICENZA	VICENZA	98,59	98,59
13. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A. Capitale sociale di Euro 12.000 in azioni da nominali Euro 1,00	VICENZA	VICENZA	100,00	100,00

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE				
1. SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE SCaRL Capitale sociale di Euro 522.881.778 in azioni da nominali Euro 3,00	VERONA	VERONA	15,07	1
2. BERICA VITA SpA Capitale sociale di Euro 31.000.000 in azioni da nominali Euro 10,00	VICENZA	VICENZA	40,00	40,00
3. SEC SERVIZI Società Consortile per Azioni Capitale sociale di Euro 25.000.000 in azioni da nominali Euro 1,00	PADOVA	PADOVA	47,95	47,95
4. CATTOLICA LIFE LTD Capitale sociale di Euro 634.850 in azioni da nominali Euro 1,00	DUBLINO	DUBLINO	40,00	40,00
5. ABC ASSICURA SpA Capitale sociale di Euro 8.925.000 in azioni da nominali Euro 0,51	VERONA	VERONA	40,00	40,00
6. GIADA EQUITY FUND Patrimonio di Euro 75.000.000 in quote da nominali Euro 250,000	TREVISIO	TREVISIO	56,67	56,67
7. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA in liquidazione Capitale sociale di Euro 1.241.317 in azioni da nominali Euro 5,17	VICENZA	VICENZA	25,00	25,00
8. SAN MARCO SRL Capitale sociale di Euro 15.080 in azioni da nominali Euro 1,00	CORTINA D'AMPEZZO (BL)	CORTINA D'AMPEZZO (BL)	46,00	46,00

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

Al 31 dicembre 2014 la partecipazione detenuta nella società Magazzini Generali Merci e derrate SpA in liquidazione è stata oggetto di svalutazione integrale. La medesima risulta classificata tra le esposizioni in sofferenza.

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

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. BANCA NUOVA SpA	316.300	n.d.	1.939
2. IMMOBILIARE STAMPA SCpA	215.707	n.d.	-
3. BPV FINANCE INTERNATIONAL Plc	93.418	n.d.	22.208
4. FARBANCA SpA	43.709	n.d.	2.360
5. MONFORTE 19 Srl	13.734	n.d.	1.638
6. NEM SGR SpA	2.400	n.d.	1.152
7. PRESTINUOVA SpA	35.007	n.d.	1.011
8. SERVIZI BANCARI SCpA	435	n.d.	-
9. POPOLARE DI VICENZA ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA	10	n.d.	-
10. NEM IMPRESE PT CUM	8.670	n.d.	-
11. NEM IMPRESE II NM A	51.250	n.d.	-
12. INDUSTRIAL OP.A.P.CU	39.988	n.d.	-
13. BPVI MULTICREDITO - Agenzia in attività finanziaria S.p.A.	120	n.d.	-
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA	820.748		30.308
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
	-	-	-
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE			
1. SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE SCaRL	367.879	150.260	3.813
2. BERICA VITA SpA	33.618	n.d.	4.315
3. SEC SERVIZI Società Consortile per Azioni	12.654	n.d.	-
4. CATTOLICA LIFE Ltd	8.072	n.d.	-
5. ABC ASSICURA SpA	5.444	n.d.	490
6. GIADA EQUITY P	4.667	n.d.	857
7. SAN MARCO Srl	154	n.d.	-
8. MAGAZZINI GENERALI MERCI E DERRATE SpA	-	n.d.	-
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE	432.488	150.260	9.475

*10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili**10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili*

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

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2014	31/12/2013
A. Esistenze iniziali	1.166.630	1.102.629
B. Aumenti	96.307	110.907
B.1 Acquisti	77.083	18.903
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	19.224	92.004
C. Diminuzioni	9.701	46.906
C.1 Vendite	-	19
C.2 Rettifiche di valore	6.859	205
C.3 Altre variazioni	2.842	46.682
D. Rimanenze finali	1.253.236	1.166.630
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	39.508	32.649

Gli "Acquisti" della sottovoce B.1 si riferiscono principalmente:

- per Euro 75.627 mila alla sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla Società Cattolica Assicurazioni S.c.a.r.l. nel limite della quota spettante in prelazione alla Banca;
- per Euro 1.458 mila all'acquisto di un'ulteriore quota dello 3,44% in Farbanca S.p.A.

Nelle "Altre Variazioni" della sottovoce B.4 e della sottovoce C.3 sono indicati gli incrementi e decrementi di valore, a seguito di ulteriori investimenti o disinvestimenti, dei fondi riclassificati da Attività finanziarie disponibili per la vendita a Partecipazioni in seguito all'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 10.

Si segnala inoltre che la quota detenuta nella società Interporto della Toscana Centrale SpA è scesa sotto la soglia del 20% a seguito della mancata adesione della Banca all'operazione di aumento di capitale che la partecipata ha realizzato nel corso del 2013. Non ravvisando altri elementi che, ai sensi dello IAS 28, comprovino l'esistenza di un'influenza notevole sulla società, la stessa è stata riclassificata tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

Le "Rettifiche di valore" della sottovoce C.2 relative alle svalutazioni per perdite durevoli iscritte a conto economico in base allo IAS 36 si riferiscono:

- per Euro 6.004 mila al fondo Giada di 21 Investimenti S.G.R.;
- per Euro 746 mila alla partecipazione in San Marco Srl;
- per Euro 109 mila alla partecipata Magazzini Generali Merci e Derrate SpA. in liquidazione.

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

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

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

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

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

*10.8 Restrizioni significative**10.9 Altre informazioni*

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

SEZIONE 11

Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Attività di proprietà	117.861	115.576
a) terreni	6.765	6.765
b) fabbricati	18.838	19.645
c) mobili	16.796	17.746
d) impianti elettronici	4.167	4.939
e) altre	71.295	66.481
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	117.861	115.576

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

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

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

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

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

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

Non ci sono attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

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

Attività/Valori	31/12/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività di proprietà	-	-	7.973	-	-	7.973
a) terreni	-	-	1.955	-	-	1.955
b) fabbricati	-	-	6.018	-	-	6.018
2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	7.973	-	-	7.973

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	6.765	44.826	65.169	53.558	121.542	291.860
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	25.181	47.423	48.619	55.061	176.284
A.2 Esistenze iniziali nette	6.765	19.645	17.746	4.939	66.481	115.576
B. Aumenti	-	22	2.639	1.700	8.439	12.800
B.1. Acquisti	-	22	2.638	1.700	8.416	12.776
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-	450	362	51	863
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	-	-	1	-	23	24
C. Diminuzioni	-	829	3.589	2.472	3.625	10.515
C.1 Vendite	-	-	2	1	41	44
C.2 Ammortamenti	-	829	3.587	2.471	3.582	10.469
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 investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	2	2
D. Rimanenze finali nette	6.765	18.838	16.796	4.167	71.295	117.861
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	26.010	50.708	50.288	57.672	184.678
D.2 Rimanenze finali lorde	6.765	44.848	67.504	54.455	128.967	302.539
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

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

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

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

SEZIONE 12

Attività immateriali – Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2014		31/12/2013	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	218.152	X	890.915
A.2 Altre attività immateriali	17.004	-	19.223	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	17.004	-	19.223	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	17.004	-	19.223	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	17.004	218.152	19.223	890.915

Relativamente alla voce A.1 “Avviamento”, la Banca, avvalendosi della facoltà prevista dall'IFRS 1, in sede di passaggio ai principi IAS-IFRS ha mantenuto alla *transition date* dell'1.1.2004 il valore residuo degli avviamenti contabilizzati secondo i previgenti principi contabili nazionali.

Al 31.12.2014 la sottovoce è composta:

- per Euro 168.922 mila dal disavanzo da annullamento emerso in seguito all'operazione di fusione per incorporazione della Cassa di Risparmio di Prato in Banca Popolare di Vicenza perfezionatasi nell'esercizio 2010. Tale avviamento è stato oggetto di *impairment* per complessivi Euro 39.658 mila;
- per Euro 36.591 mila dall'avviamento residuo dei 26 sportelli bancari acquistati nel 2001 da alcune banche del Gruppo Intesa;
- per Euro 4.121 mila dagli avviamenti riferibili agli acquisti di rami d'azienda da altre banche effettuati da parte dell'ex controllata Cariprato Spa e acquisiti in seguito alla citata operazione di fusione per incorporazione;
- per Euro 4.177 mila dall'avviamento residuo pagato per l'acquisizione del ramo d'azienda costituito dalla rete degli sportelli bancari dell'ex controllata Banca Idea SpA avvenuta nel 2003;
- per Euro 2.500 mila dall'avviamento riferibile all'acquisto di ramo d'azienda di 16 sportelli bancari da Cassa di Risparmio di Ferrara in Amministrazione Straordinaria;
- per Euro 1.482 mila dal disavanzo da annullamento emerso in seguito all'operazione di fusione per incorporazione della ex controllata BPVi Fondi SGR SpA in Banca Popolare di Vicenza perfezionatasi nell'esercizio;
- per Euro 176 mila dal disavanzo da annullamento emerso in seguito all'operazione di fusione per incorporazione della ex controllata Nordest Merchant SpA in Banca Popolare di Vicenza perfezionatasi nell'esercizio;
- per Euro 144 mila dall'avviamento residuo pagato a fronte dell'acquisto avvenuto nel 2002 del ramo d'azienda costituito dal *Call Center* dell'ex controllata Banca Idea SpA;

- per Euro 38 mila dall'avviamento pagato per l'acquisizione del ramo d'azienda costituito dall'area ICT di Servizi Bancari, operazione perfezionatasi in data 1° marzo 2009.

Per i suddetti avviamenti in quanto beni intangibili con vita utile indefinita, si è proceduto alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (*impairment test*) conformemente alle previsioni dello IAS 36, che hanno comportato una svalutazione degli avviamenti iscritti di complessivi Euro 675.263 mila (pari al 75% degli stessi).

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

La sottovoce A.2 "Altre Attività Immateriali" è riferibile per Euro 12.578 mila agli "intangibili" identificati nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* del prezzo pagato per l'acquisizione dei 61 sportelli del Gruppo UBI perfezionatasi alla fine del 2007. L'IFRS 3 prevede infatti che l'acquisizione di una "*Business Combination*" (quale si configura l'acquisizione dei 61 sportelli UBI) debba essere contabilizzata usando il *purchase method* e che il prezzo pagato sia allocato alle attività acquisite e alle passività assunte misurate ai loro rispettivi *fair value*. Gli "intangibili" identificati, che esprimono il valore delle relazioni acquisite, sono ammortizzati lungo la durata stimata del loro beneficio (la durata media complessiva è stata stimata in 17 anni per gli "intangibili" riferibili alla clientela privata e in 12 anni per quelli riferibili alla clientela imprese, corrispondenti al relativo *retention rate*). La relativa quota di ammortamento annuo è pari a Euro 1.646 mila.

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

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

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

Di seguito è riportato il valori dell'avviamento allocato alla CGU BPVI:

CGU	Avviamenti
Banca Popolare di Vicenza	218.152

Ai fini dell'identificazione della CGU, coincidente con la *legal entity*, si è fatto riferimento ai criteri stabiliti dallo IAS 36 e se ne è verificata la coerenza in considerazione del fatto, tra le varie motivazioni, che il sistema di *reporting* gestionale pluriennale e annuale all'Organo Amministrativo è organizzato per *legal entity*, i rami di sportelli bancari acquisiti in passato sono oggi integrati all'interno della banca e vi è una perdita di significatività dei flussi reddituali, riconducibili ai rami d'azienda acquisiti in passato, tali da non renderli autonomi e perfettamente indipendenti rispetto ai flussi reddituali propri di altri gruppi di attività.

In generale i diversi approcci valutativi possono essere ricondotti alle seguenti categorie fondamentali:

- criteri analitici (per determinare il valore d'uso);
- criteri di mercato (per determinare il *fair value*).

Metodi analitici

In conformità alle recenti prassi valutative, la valutazione del *value in use* come criterio di determinazione del valore recuperabile implica l'applicazione di metodologie basate sulla stima dei redditi o dei flussi di cassa futuri quali, ad esempio, i dividendi che la CGU è atta a produrre nel futuro (metodo dei dividendi attualizzati o *Dividend Discount Model* - DDM, nell'accezione dell'*"Excess Capital"*).

Il *Dividend Discount Model* rappresenta una variante del metodo dei flussi di cassa. In particolare, tale metodo, nella variante dell'*"Excess Capital"*, stabilisce che il valore economico di una società finanziaria è dato dall'attualizzazione di un flusso di dividendi determinato sulla base dei vincoli patrimoniali minimi imposti dall'Autorità di Vigilanza.

Ai fini della determinazione del valore d'uso si è pertanto fatto riferimento alle metodologie correntemente adottate dai *players* di settore (*Dividend Discount Model*).

Metodi di mercato

Tra i criteri di mercato i due metodi principali sono:

- il metodo delle quotazioni di borsa/multipli di mercato
- il metodo delle transazioni comparabili.

Il metodo delle quotazioni di borsa/multipli di mercato si basa sull'analisi di società quotate simili alla società oggetto di valutazione e, in particolare, sulla relazione esistente tra il valore espresso dal mercato e le grandezze patrimoniali e reddituali di tali società.

Il metodo delle transazioni comparabili si basa su una analisi simile a quella dei multipli di mercato e, in particolare, sulla relazione esistente fra i prezzi espressi nell'ambito di transazioni di società/rami aziendali e le grandezze patrimoniali e reddituali relative di tali società.

In relazione ai multipli delle banche italiane quotate, si è assistito negli ultimi anni ad una notevole volatilità degli stessi. Coerentemente con l'analisi di *impairment* svolta a partire dal 2008, si è pertanto ritenuto di non determinare il *fair value* mediante il metodo dei multipli di borsa.

Si evidenzia che nel corso degli ultimi anni, vi è stato in Italia un numero non rilevante di operazioni di acquisizione in ambito bancario, ragione per cui la Società incaricata ha quindi ritenuto, pur citandolo, di non utilizzare il valore rinveniente dall'applicazione dei multipli delle transazioni comparabili. Si ricorda peraltro per completezza che l'applicazione di tali parametri effettuata per le Banche condurrebbe a valori superiori a quelli risultanti dall'applicazione del *value in use*.

Relativamente alla CGU Banca Popolare di Vicenza è stato determinato il valore d'uso, mentre il valore di mercato non è stato considerato per le motivazioni precedentemente esplicitate.

Criteri analitici: stima del valore recuperabile e analisi di sensitività

Il metodo adottato per la determinazione del valore d'uso (nell'accezione del DDM), si fonda sulla costruzione di proiezioni economico e finanziarie necessarie alla determinazione della stima dei dividendi che la CGU è atta a produrre nel futuro.

Le proiezioni del piano sono state effettuate prendendo a riferimento la struttura di Gruppo al 31 dicembre 2014.

Con riferimento alla verifica annuale della sostenibilità del valore degli avviamenti iscritti nel bilancio di Banca Popolare di Vicenza si è provveduto per l'*impairment test*, relativamente al valore d'uso, a sviluppare le proiezioni economico finanziarie e patrimoniali relativamente agli esercizi 2015-2019.

Per lo svolgimento dell'attività di *impairment test* sulla CGU Banca Popolare di Vicenza (oltre che alle altre CGU) è stato conferito l'incarico a PriceWaterhouseCoopers Advisory. Inoltre, è stato richiesto l'esame delle proiezioni 2015-2019 in coerenza con le procedure previste dall'*International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information"* emesso dall'IFAC (*International Federation of Accountants*).

La scelta di avvalersi della collaborazione di un valutatore terzo con riferimento a tutte le CGU è riconducibile ai risultati di un'analisi preliminare che ha evidenziato delle presunzioni generali di *impairment*, riassumibili nel permanere di un difficile contesto macroeconomico e nel mutamento del quadro regolamentare (si evidenziano, tra gli altri, l'introduzione della normativa c.d. "Basilea 3" e il passaggio alla Vigilanza europea).

Il *Terminal Value* è stato determinato ipotizzando quale utile netto di riferimento l'utile netto 2019 aumentato del 2% (tasso di crescita di lungo periodo del modello). Contestualmente anche le attività ponderate per il rischio sono state determinate ipotizzando una crescita del 2%.

In un contesto caratterizzato da incertezze connesse all'effettivo livello dei futuri target di capitale rispetto ai minimi previsti da Basilea 3, tenuto conto che dal 4 novembre 2014, vi è una nuova Autorità di Vigilanza, si è ritenuto, ai fini dell'*impairment test*, quindi di fissare il CET1 ratio minimo per tutto il periodo esplicito (2014-2019) al 10,5%. Il CET1 per il *Terminal Value* è stato mantenuto (come nel 2013) all'8% con un Tier 1 all'8,5%. Il Cet 1 all'8% è un valore superiore ai limiti regolamentari ma coerente con il tasso soglia fissato dall'Autorità di Vigilanza per l'esercizio di *Comprehensive Assessment*.

Coerentemente con quanto previsto dalla normativa, le valutazioni sono state sottoposte a delle specifiche analisi di "*sensitivity*" in merito agli impatti derivanti da variazioni di determinati parametri nelle previsioni economico-finanziarie, nel costo del capitale e nei ratio di vigilanza (sopra citati).

E' stata quindi effettuata, come negli anni precedenti, una *sensitivity analysis* sui risultati della valutazione relativamente ai parametri del costo del capitale - K_e (+/- 0,25%), del tasso di crescita - g (+/- 0,25%), della variazione del costo del credito (+/- 5 punti base) del 2019 e del tasso medio annuo di crescita 2014/2019 del margine di intermediazione (+/- 0,5%) a valere sul risultato del 2019 (e quindi del *Terminal Value*). E' stata inoltre effettuata una *sensitivity* sul costo del credito nel periodo 2014-2019 con un'ipotesi di adozione di un livello minimo di costo del credito pari a 0,7% e 1,0% in arco Piano. Si precisa che il citato livello del costo del credito è stato mantenuto per tutto il periodo delle proiezioni.

Tabella riepilogativa delle ipotesi relative alla costruzione del valore terminale:

CGU	Approccio di calcolo del valore terminale	Tasso di crescita (g)	Tasso medio di sconto al netto delle imposte
Banca Popolare di Vicenza	Rendita perpetua a tasso di crescita stabile	2,0%	8,5%

Quale tasso medio di sconto si è utilizzato un costo del capitale stimato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) secondo la seguente formula:

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

dove:

i: tasso privo di rischio, ipotizzato pari al rendimento dei BTP italiani a dieci anni alla data di valutazione (media sei mesi antecedenti, corrispondente quindi al periodo 1 luglio 2014 - 31 dicembre 2014);

β : beta, determinato come media delle variazioni che i titoli bancari identificati come comparabili storicamente assumono rispetto alle variazioni del mercato;

MRP: *Market Risk Premium*, ossia la compensazione per un investimento con rischio superiore a quello espresso da un'attività *risk free*.

Di seguito si riportano le determinanti del costo del capitale utilizzate per la CGU Banca Popolare di Vicenza:

	Tasso <i>free risk</i> lordo	Beta	Risk Premium	Costo del capitale (Ke)
CGU BPVi	2,40%	1,12	5,00%	8,00% ⁽¹⁾

Tenuto conto del contesto di incertezza legato ai futuri target di capitale rispetto ai minimi previsti da Basilea 3, della consapevolezza che gli scenari macroeconomici, sebbene in parziale recupero, appaiono ancora incerti sia nella dimensione che nella tempistica e dell'ultimo rapporto di previsione emesso da Prometeia in febbraio, si è ritenuto di incrementare il costo del capitale di 0,5%, portandolo all' 8,5% (rispetto all'8% calcolato secondo la metodologia sopra riportata).

Approccio generale adottato nello sviluppo dei dati previsionali

In occasione dello svolgimento degli *impairment test* relativi al bilancio 2014, si è provveduto a sviluppare le proiezioni economico finanziarie e patrimoniali relativamente agli esercizi 2015-2019.

Le nuove proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali sono state effettuate prendendo a riferimento la struttura di Gruppo al 31 dicembre 2014, e recependo, per il primo anno, gli obiettivi del *budget* 2015 e, per gli anni successivi, le stime di Prometeia. Tali proiezioni tengono conto dello scenario dei tassi di mercato coerente con le previsioni pubblicate da Prometeia per il triennio 2015-2017 (Rapporto di Previsione Ottobre 2014) e dei differenziali annui impliciti nella curva dei rendimenti rilevata a fine 2014, per i due anni successivi.

³ Per la CGU BPVi è stato utilizzato un costo del capitale pari all'8,5%

Le ipotesi relative ai volumi operativi per gli anni di previsione (2016-2019) prevedono che:

- gli impieghi vivi della rete commerciale crescano, tenute in considerazione le ipotesi di Prometeia, ad un tasso differenziato sia in termini di segmentazione sia in termini di forma tecnica;
- le sofferenze lorde abbiano una crescita leggermente superiore rispetto a quanto previsto da Prometeia per il 2016 e il 2017 (ovvero pari a +12,2% vs +7,2% di Prometeia nel 2016 e +9,0% vs +5,3% di Prometeia nel 2017), e un trend in diminuzione nel biennio successivo, registrando nell'ultimo anno di piano un tasso di crescita del +6,8%, leggermente superiore rispetto alle più contenute crescite indicate all'ultimo anno di previsione del Rapporto (+5,3% nel 2017);
- il CAGR 2014-2017 dello stock dei finanziamenti sia pari all'1,7%, prudenzialmente inferiore rispetto alle previsioni di Prometeia (CAGR +3,0%);
- la variazione media della raccolta diretta nel periodo 2014-2017 sia pari a +3,0%, superiore rispetto alla previsione di stabilità proposta da Prometeia (CAGR +0,0%). Va tuttavia sottolineato che, tale crescita, al netto dei pct con la Cassa Compensazione e Garanzia (CCG), si attesta al +0,3%, maggiormente in linea con le indicazioni contenute nel Rapporto di Previsione;
- il CAGR 2014-2017 della raccolta indiretta sia pari al 9,5%. Tale crescita è supportata, oltre che da un effetto mercato, dal proseguimento nello sforzo delle reti commerciali nel collocare prodotti del comparto gestito e previdenziale, anche valorizzando le partnership con le società Cattolica Assicurazioni e Arca, e nella logica di colmare gradualmente il gap rispetto ai *peers* in termini di produttività per dipendente. A tal fine sono, tra l'altro, già state poste in essere, in concomitanza con la revisione della segmentazione gestionale per il budget 2015, azioni di rafforzamento della rete di gestori *affluent* e *private* finalizzate allo sviluppo del comparto.

Per quanto concerne le voci di conto economico:

- il margine di interesse è stato determinato sulla base della crescita prevista delle masse di impiego e di raccolta. I tassi e gli *spread* sono stati stimati sulla base dello scenario dei tassi utilizzato. Con specifico riferimento alle c.d. "poste a vista", l'evoluzione tiene conto della composizione tra componenti parametrizzate e a tasso fisso e dell'esperienza storica in termini di elasticità delle condizioni applicate alla clientela rispetto agli andamenti di mercato. Per quanto attiene le erogazioni a medio lungo termine sono stati ipotizzati *spread* in linea con le previsioni di budget. Relativamente alla raccolta obbligazionaria, invece, si è ipotizzato un graduale incremento degli *spread* che riflette la necessità di garantire un adeguato livello di *funding retail* a medio/lungo termine tale da coprire interamente le scadenze in arco piano;
- relativamente alla dinamica del portafoglio titoli, è stato utilizzato come valore di riferimento il livello previsto a budget per la fine del 2015. Si precisa che il budget prevede la ricostituzione graduale del portafoglio titoli di Stato AFS nel corso del I° semestre dell'anno con un incremento complessivo di 2,0 miliardi rispetto alla fine del 2014, prevalentemente finanziato attraverso pct con CCG. Inoltre, si evidenzia che rispetto a fine 2014 scadranno investimenti in BOT, effettuati a fine anno, per un ammontare pari a 1 miliardo;

- l'evoluzione delle commissioni nette è stata costruita utilizzando come base di riferimento il budget 2015 che prevede un importante miglioramento rispetto al 2014 (+21,6% vs +6% di Prometeia). Tale evoluzione è anzitutto influenzata dal venir meno, già a partire dal mese di luglio 2014, degli oneri sostenuti per la garanzie dello Stato su propri prestiti obbligazionari. Al netto di tale effetto e degli oneri pagati alla clientela per l'operatività in prestito titoli, le commissioni nette sono comunque previste in aumento del +14,4%, pari a +47,1 milioni. Deve peraltro essere precisato che parte di tale incremento è connesso a nuovi business/prodotti avviati negli ultimi anni dalla Banca quali le commissioni su minibond, attività di *equity capital market* e cartolarizzazioni di terzi risultato dell'attività di strutture specialistiche. Le principali determinanti di tale crescita sono ascrivibili a: incrementi relativi al margine sulla raccolta gestita, alle commissioni per operazioni di Minibond ed *equity capital market*, ai ricavi per servizi estero, parabancario e assicurazioni per maggiori collocamenti di polizze CPI in conseguenza delle maggiori erogazioni di mutui ipotecari residenziali;
- per quanto concerne le rettifiche di valore su crediti di Banca Popolare di Vicenza si è ipotizzato, rispetto all'obiettivo di *budget* 2015, di convergere gradualmente verso un costo del credito di circa lo 0,6%, coerente con le previsioni degli analisti per il sistema bancario italiano (circa 0,7% nel 2017, ultimo anno di previsione disponibile);
- le spese per il personale sono state stimate ipotizzando la stabilità dell'organico sui livelli previsti a *budget* per la fine del 2015 e un CAGR 2014-2017 pari a +0,9% (Prometeia -0,1%);
- le altre spese amministrative registrano complessivamente un CAGR 2014-2017 pari a +1,0% (Prometeia -0,3%). Tale crescita è dovuta principalmente alle nuove progettualità previste nel *budget* 2015 e adempimenti normativi;
- gli ammortamenti funzionali sono stati determinati ipotizzando lo sviluppo inerziale degli ammortamenti sui beni in essere a dicembre 2014 e considerando un livello degli investimenti per ciascun anno della proiezione pari a quanto previsto nel *budget* 2015 al netto di eventuali componenti straordinarie;
- le imposte sul reddito sono state calcolate sulla base della normativa fiscale vigente.

In sede di costruzione delle proiezioni delle singole CGU, si è verificato il mantenimento, a livello consolidato, di coefficienti patrimoniali (CET1 ratio) minimi pari all'11%.

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

Sintesi dei risultati dell'analisi di *impairment test*

La CGU Banca Popolare di Vicenza esprime un valore d'uso con un differenziale negativo rispetto al valore da testare, calcolato sulla base dei parametri e delle metodologie sopra descritti, pari a Euro 600 milioni.

Si evidenzia che l'*impairment loss* di Euro 600 milioni è stata determinata applicando un costo del capitale (Ke) dell'8,5%, maggiorato di 0,5% rispetto al costo del capitale calcolato secondo la metodologia CAPM utilizzata negli anni precedenti, al fine di incorporare le incertezze dello scenario macroeconomico e regolamentare.

Alla luce di quanto sopra esposto, sono state quindi effettuate, prendendo solamente a riferimento i parametri Ke/g, delle *sensitivity analysis*, che hanno evidenziato un *range* di valori con un differenziale rispetto al valore da testare compreso tra - Euro 724,2 milioni e di - Euro 448,9 milioni.

Il differenziale negativo di Euro 600 milioni rispetto al valore da testare ha comportato l'iscrizione di un'*impairment loss* pari allo stesso importo a livello consolidato e pari ad Euro 675,263 milioni a livello individuale.

Il rationale del diverso valore della svalutazione imputato nel Bilancio Individuale della Capogruppo rispetto al valore imputato nel Bilancio Consolidato è da attribuirsi alle differenze fra i valori di avviamento iscritti nel Bilancio Individuale di BPVi e i corrispondenti valori nel Bilancio Consolidato relativi agli avviamenti derivanti dalle acquisizioni di Banca Popolare di Treviso, Banca Popolare della Provincia di Belluno, Banca Popolare di Trieste, C. Piva, Banca Popolare Udinese che sono stati oggetto di *impairment loss*.

Si evidenzia inoltre che le valutazioni sono rese particolarmente complesse in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato, del nuovo quadro normativo/regolamentare e dalla conseguente difficoltà ed incertezza riguardo le previsioni reddituali di lungo periodo. Pertanto le informazioni ed i parametri utilizzati per le verifiche di recuperabilità potrebbero avere evoluzioni diverse da quelle ipotizzate.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	1.165.689	-	-	36.300	-	1.201.989
A.1 Riduzioni di valore totali nette	274.774	-	-	17.077	-	291.851
A.2 Esistenze iniziali nette	890.915	-	-	19.223	-	910.138
B. Aumenti	2.500	-	-	1.879	-	4.379
B.1. Acquisti	2.500	-	-	1.879	-	4.379
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	2.500	-	-	661	-	3.161
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	675.263	-	-	4.098	-	679.361
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	675.263	-	-	4.098	-	679.361
- Ammortamenti	X	-	-	4.098	-	4.098
- Svalutazioni	675.263	-	-	-	-	675.263
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	675.263	-	-	-	-	675.263
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
b) a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	218.152	-	-	17.004	-	235.156
D.1 Rettifiche di valore totali nette	950.037	-	-	15.839	-	965.876
E. Rimanenze finali lorde	1.168.189	-	-	32.843	-	1.201.032
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

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

Le "Rettifiche di valore" della voce C.2 si riferiscono all'*impairment* sugli avviamenti rilevato a conto economico alla voce "rettifiche di valore dell'avviamento", per il quale si rinvia allo specifico paragrafo contenuto nella presente Sezione.

12.3 Altre informazioni

Si precisa che:

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

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

SEZIONE 13

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

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività fiscali	31/12/2014	31/12/2013
Imposte anticipate in contropartita al conto economico	703.294	397.091
- Perdite fiscali	8.507	-
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	8.507	-
- Avviamenti (<i>impairment</i> ed affrancamenti)	305.701	200.773
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	305.701	200.773
- Svalutazione crediti	361.788	175.093
- di cui DTA trasformabili L.214/2011	361.230	174.515
- Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	15.897	11.676
- Altre	11.401	9.549
Imposte anticipate in contropartita al patrimonio netto	92.707	68.685
- Riserve da valutazione AFS	26.104	48.111
- Derivati di copertura CFH	63.554	17.967
- Valutazione attuariale dei piani previdenziali a benefici definiti	1.548	219
- Altre	1.501	2.388
Totale	796.001	465.776

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività fiscali	31/12/2014	31/12/2013
Imposte differite in contropartita al conto economico	31.076	108.309
- Avviamenti (ammortamenti)	12.188	93.137
- Plusvalenze a tassazione differita	5.033	1.568
- Altre	13.855	13.604
Imposte differite in contropartita al patrimonio netto	117.070	12.106
- Riserve da valutazione AFS	92.029	9.929
- Derivati di copertura CFH	25.041	2.134
- Altre	-	43
Totale	148.146	120.415

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Importo iniziale	397.091	309.476
2. Aumenti	353.846	111.731
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	351.057	111.399
a) relative a precedenti esercizi	930	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	350.127	111.399
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	2.789	332
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	312
3. Diminuzioni	47.643	24.116
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	43.107	23.645
a) rigiri	43.107	23.645
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	4.536	471
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	4.468	-
b) altre	68	471
4. Importo finale	703.294	397.091

Sono state iscritte attività per imposte anticipate relative alla perdita fiscale registrata nell'esercizio, per Euro 8.507 mila, che hanno i requisiti previsti dalla L. 214/2011 per la trasformazione in crediti d'imposta.

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Importo iniziale	375.288	250.738
2. Aumenti	340.730	137.289
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	188
3. Diminuzioni	40.580	12.739
3.1 Rigiri	36.082	12.739
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	4.468	-
a) derivante da perdite di esercizio	4.468	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	30	-
4. Importo finale	675.438	375.288

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Importo iniziale	108.309	95.034
2. Aumenti	19.863	15.297
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	15.244	15.297
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	15.244	15.297
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	4.619	-
3. Diminuzioni	97.096	2.022
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	97.096	1.055
a) rigiri	97.096	1.055
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	967
4. Importo finale	31.076	108.309

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Importo iniziale	68.685	125.160
2. Aumenti	67.323	20.248
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	67.323	20.160
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	67.323	20.160
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	88
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	15
3. Diminuzioni	43.301	76.723
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	42.417	76.723
a) rigiri	42.417	76.723
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	884	-
4. Importo finale	92.707	68.685

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Importo iniziale	12.106	20.364
2. Aumenti	110.663	5.952
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	110.611	5.413
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	110.611	5.413
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	52	539
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	-	537
3. Diminuzioni	5.699	14.210
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	5.657	13.435
a) rigiri	5.657	13.435
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzione di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	42	775
4. Importo finale	117.070	12.106

13.7 Altre informazioni

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

	31/12/2014	31/12/2013
1. Crediti per imposte dirette - IRES	37.626	-
2. Crediti per istanze di rimborso per imposte dirette - IRES	21.340	21.338
3. Crediti per imposte dirette - IRAP	11.171	9.297
Totale	70.137	30.635

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

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

Con riferimento alla situazione fiscale della Banca si precisa che sia per quanto riguarda le imposte dirette che per quanto attiene all'IVA l'ultimo anno definito è il 2009.

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

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

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

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

Per quanto attiene invece, ai rilievi in materia di IVA, si evidenzia che l'Agenzia delle Entrate ha emesso due avvisi di accertamento contestando l'omesso assoggettamento ad IVA dei compensi percepiti dalla Banca negli anni 2006 e 2007 per il servizio di banca depositaria svolto a favore di società di gestione del risparmio. Contro i suddetti avvisi è stato presentato tempestivo ricorso presso la Commissione Tributaria competente. I ricorsi sono stati definiti in conciliazione giudiziale, ai sensi dell'articolo 48 del D.Lgs. n. 546/92, secondo le indicazioni fornite dalla Risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97/E del 17/12/2013, la quale, a seguito dell'analisi tecnica svolta sulla natura delle prestazioni effettuate dalle banche depositarie, ha ritenuto che i compensi in oggetto siano imponibili ad IVA nella misura del 28,30% senza applicazione di sanzioni. Per completezza si segnala che nel corso del 2014 l'Agenzia delle Entrate ha provveduto a contestare l'omesso assoggettamento ad IVA anche con riferimento ai compensi per il servizio di banca depositaria percepiti negli esercizi dal 2008 al 2009. Tali contestazioni sono state tutte definite nel corso del 2014 secondo le indicazioni previste dalla citata Risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97/E del 2013.

Con riferimento alla situazione fiscale dell'incorporata Cassa di Risparmio di Prato Spa, si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento sia ai fini dell'imposta sul valore aggiunto che per le imposte dirette l'ultimo anno definito è il 2009.

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

Con riferimento alla situazione fiscale dell'incorporata Banca Nuova Spa, si precisa che in base ai termini ordinari di decadenza dell'azione di accertamento sia per quanto riguarda le imposte dirette sia per quanto attiene all'IVA, l'ultimo anno definito è il 2009.

Da ultimo si segnala che la Banca ha rinnovato, per il triennio 2012-2014, l'opzione di adesione al sistema di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui agli art. 117 e seguenti del TUIR, unitamente alle controllate Immobiliare Stampa e Prestinuova SpA. Ha inoltre esercitato l'opzione per il triennio 2012-2014 con le controllate Farbanca e Banca Nuova nonché per il triennio 2014-2016 con la controllata Nem Sgr SpA. Per quanto riguarda la controllata Monforte 19 S.r.l. l'adesione al consolidato fiscale è stata esercitata per il triennio 2008-2010 e successivamente rinnovata per i trienni 2011-2013 e 2014-2016.

SEZIONE 14

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

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

SEZIONE 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
1. Partite diverse in sospeso	10.139	12.564
2. Operazioni varie in titoli	581	3.719
3. Valori presi in carico ultimo giorno	171.380	98.634
4. Assegni di c/c tratti su terzi in corso di negoziazione	4.515	4.337
5. Rettifiche di partite illiquide di portafoglio scontato	-	59.076
6. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	3.033	2.135
7. Spese incrementative su beni di terzi	11.470	13.619
8. Partite in attesa di appostazione contabile	743	682
9. Partite fiscali debitorie	60.016	37.972
10. Altre partite diverse	24.194	41.606
Totale	286.071	274.344

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

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

Si evidenzia che, conformemente alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nella sottovoce 9. figurano le partite fiscali debitorie diverse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 12 (che disciplina le imposte sul reddito).

PASSIVO

SEZIONE 1

Debiti verso banche – Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Debiti verso banche centrali	1.749.074	3.344.626
2. Debiti verso banche	3.138.289	4.013.049
2.1 Conti correnti e depositi liberi	572.131	798.605
2.2 Depositi vincolati	1.013.072	1.313.464
2.3 Finanziamenti	1.174.271	1.784.383
2.3.1 pronti contro termine passivi	834.764	1.409.906
2.3.2 altri	339.507	374.477
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	378.815	116.597
Totale	4.887.363	7.357.675
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	4.879.714	7.312.729
Totale fair value	4.879.714	7.312.729

Nella voce 1. "Debiti verso banche centrali" sono ricomprese le operazioni di rifinanziamento a lungo termine (*Target Longer Term Refinancing Operations - TLTRO*) posta in essere con la BCE per complessivi Euro 1.249 milioni.

La sottovoce 2.2 "Depositi vincolati" include la "riserva obbligatoria" ricevuta dalle altre banche del Gruppo per l'assolvimento dei relativi obblighi in via indiretta, pari ad Euro 22.015 mila.

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

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

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

Non sono in essere debiti subordinati verso banche.

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

Non sono in essere debiti strutturati verso banche.

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

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

1.5 Debiti per leasing finanziario

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

SEZIONE 2

Debiti verso clientela – Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Conti correnti e depositi liberi	11.727.841	11.263.240
2. Depositi vincolati	2.381.706	3.653.136
3. Finanziamenti	2.437.389	2.811.587
3.1 pronti contro termine passivi	1.759.760	2.468.593
3.2 altri	677.629	342.994
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	2.628.491	2.446.305
Totale	19.175.427	20.174.268
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	19.175.640	20.172.673
Totale fair value	19.175.640	20.172.673

Nella sottovoce 3.1 figurano anche le operazioni “pronti contro termine” passive realizzate a valere su titoli ricevuti in operazioni “pronti contro termine” attive pressoché interamente riferibili ad operazioni della specie negoziate sul mercato EuroMTS gestito dalla Cassa di Compensazione e Garanzia.

Tra gli “Altri debiti” al 31 dicembre 2014 sono ricomprese per Euro 2.351,9 milioni (Euro 2.219,9 milioni al 31 dicembre 2013) le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, contropartita dei mutui ipotecari ceduti nell’ambito di talune operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. “derecognition”, sono stati “ripresi” in bilancio ed iscritti nella voce 70 “Crediti verso clientela” dell’attivo.

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

2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

Non sono in essere debiti subordinati verso clientela.

2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Non sono in essere debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

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

2.5 *Debiti per leasing finanziario*

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

SEZIONE 3

Titoli in circolazione – Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2014				31/12/2013			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	6.886.347	-	7.183.599	92.797	6.627.062	-	6.564.518	93.699
1. obbligazioni	6.793.550	-	7.183.599	-	6.533.363	-	6.564.518	-
1.1 strutturate	342.681	-	373.224	-	349.024	-	350.428	-
1.2 altre	6.450.869	-	6.810.375	-	6.184.339	-	6.214.090	-
2. altri titoli	92.797	-	-	92.797	93.699	-	-	93.699
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	92.797	-	-	92.797	93.699	-	-	93.699
Totale	6.886.347	-	7.183.599	92.797	6.627.062	-	6.564.518	93.699

La sottovoce 1.1 "Obbligazioni strutturate" è relativa ad emissioni obbligazionarie convertibili in azioni della Banca.

La sottovoce 1.2 "Obbligazioni" comprende anche le operazioni di pronti contro termine passive con sottostante titoli di propria emissione per complessivi Euro 301.119 mila.

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

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

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

	31/12/2014	31/12/2013
Obbligazioni	751.030	825.078

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

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Titoli		
1. obbligazioni	400.124	757.447
1.1 strutturate	-	-
1.2 altre	400.124	757.447
2. altri titoli	-	-
2.1 strutturati	-	-
2.2 altri	-	-
Totale	400.124	757.447

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

SEZIONE 4

Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2014					31/12/2013				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	50.000	52.999	-	-	52.999
2. Debiti verso clientela	65.106	68.563	-	-	68.563	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1. Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale A	65.106	68.563	-	-	68.563	50.000	52.999	-	-	52.999
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	5.879.937	-	-	-	-	1.667.702	-	-
1.1 Di negoziazione	X	-	5.877.638	-	X	X	-	1.640.030	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	2.299	-	X	X	-	27.672	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	-	5.879.937	-	X	X	-	1.667.702	-	X
Totale (A+B)	X	68.563	5.879.937	-	68.563	X	52.999	1.667.702	-	52.999

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

VN = Valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce "Passività per cassa" si riferisce agli scoperti tecnici su titoli di Stato italiani in essere al 31 dicembre 2014.

Non sono in essere contratti derivati con sottostante proprie passività.

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

Non sono in essere passività subordinate.

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

Non sono in essere debiti strutturati.

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

Non sono intervenute nell'esercizio variazioni delle passività finanziarie per cassa di negoziazione (diverse dagli "scoperti tecnici") relative a debiti verso banche, debiti verso clientela e titoli in circolazione. Si omette pertanto, l'illustrazione della relativa tavola.

SEZIONE 5

Passività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 505.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31/12/2014					31/12/2013				
	VN	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito	1.376.790	-	1.425.310	-	1.615.083	1.567.093	-	1.602.284	-	1.615.083
3.1 Strutturati	29.847	-	30.260	-	X	52.415	-	53.805	-	X
3.2 Altri	1.346.943	-	1.395.050	-	X	1.514.678	-	1.548.479	-	X
Totale	1.376.790	-	1.425.310	-	1.615.083	1.567.093	-	1.602.284	-	1.615.083

Legenda:

FV = Fair value

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

VN = Valore nominale

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

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

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

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

	31/12/2014	31/12/2013
Titoli di debito	107.452	113.444

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

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	1.602.284	1.602.284
B. Aumenti	-	-	312.311	312.311
B1. Emissioni	-	-	251.795	251.795
B2. Vendite	-	-	28.063	28.063
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	20.593	20.593
B4. Altre variazioni	-	-	11.860	11.860
C. Diminuzioni	-	-	489.285	489.285
C1. Acquisti	-	-	101.391	101.391
C2. Rimborsi	-	-	373.497	373.497
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	10.654	10.654
C4. Altre variazioni	-	-	3.743	3.743
D. Rimanenze finali	-	-	1.425.310	1.425.310

Le variazioni positive e negative di *fair value* (sottovoci B.3 e C.3) relative ai "Titoli in circolazione" sono iscritte nella voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" del conto economico.

La sottovoce B.4 si riferisce per Euro 8.379 mila agli scarti di emissione di competenza dell'esercizio e per Euro 3.481 mila alle perdite iscritte alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" del conto economico, realizzate con il riacquisto di proprie obbligazioni e per il residuo al differenziale tra i ratei iniziali e finali.

La sottovoce C.4 si riferisce per Euro 2.885 mila agli utili iscritti alla voce 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" del conto economico, realizzati con il riacquisto di proprie obbligazioni e per il residuo al differenziale tra i ratei iniziali e finali.

SEZIONE 6

Derivati di copertura - Voce 60

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

	Fair Value 31/12/2014			VN 31/12/2014	Fair Value 31/12/2013			VN 31/12/2013
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari	-	458.932	-	5.301.597	-	365.837	-	7.317.287
1) Fair value	-	214.201	-	556.597	-	307.459	-	3.117.287
2) Flussi finanziari	-	244.731	-	4.745.000	-	58.378	-	4.200.000
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	458.932	-	5.301.597	-	365.837	-	7.317.287

Legenda:

VN = valore nominale

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

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

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

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	138.397	-	-	-	-	X	201.737	X	X
2. Crediti	75.804	-	-	X	-	X	42.994	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	214.201	-	-	-	-	-	244.731	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

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

SEZIONE 7

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

7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

Adeguamento di valore delle attività coperte/ Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie	-	-
2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie	-	3.215
Totale	-	3.215

7.2 Passività finanziarie oggetto di copertura generica del rischio tasso d'interesse: composizione

Passività coperte	31/12/2014	31/12/2013
1. Debiti verso clientela	-	1.782.513
Totale	-	1.782.513

SEZIONE 8

Passività fiscali – Voce 80

8.1 Composizione della voce "passività fiscali correnti"

	31/12/2014	31/12/2013
1. Debiti per imposte dirette di anni precedenti - IRAP	-	2.559
2. Debiti per imposta sostitutiva	-	1.237
3. Debiti per imposte dirette - IRES	-	37.856
Totale	-	41.652

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

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

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

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

SEZIONE 9

Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

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

SEZIONE 10

Altre passività – Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
1. Operazioni varie in titoli	19.661	37.037
2. Passività connesse al personale dipendente	20.456	23.402
3. Debiti verso fornitori	22.416	30.662
4. Operazioni in corso di lavorazione	148.614	131.359
5. Rettifiche di partite illiquide relative al portafoglio sbf	266.239	-
5. Fondo per rischi e oneri per garanzie e impegni	19.983	9.587
6. Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	6.636	6.974
7. Partite fiscali creditorie	37.077	35.222
8. Altre partite diverse	196.953	46.532
Totale	738.035	320.775

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

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

SEZIONE 11

Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2014	31/12/2013
A. Esistenze iniziali	60.857	63.907
B. Aumenti	7.005	2.326
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.462	1.366
B.2 Altre variazioni	5.543	960
- di cui: operazioni di aggregazione aziendale	695	483
C. Diminuzioni	1.674	5.376
C.1 Liquidazioni effettuate	1.469	2.362
C.2 Altre variazioni	205	3.014
D. Rimanenze finali	66.188	60.857
Totale	66.188	60.857

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

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

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

La valutazione attuariale del T.F.R. del personale dipendente effettuata in conformità alla metodologia sopra indicata ha evidenziato un *deficit* del debito per TFR determinato in conformità alla legislazione vigente e al contratto collettivo di lavoro rispetto a quanto risultante dalla valutazione attuariale pari a Euro 6.437 mila.

11.2 Altre informazioni

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

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

SEZIONE 12

Fondi per rischi e oneri – Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Fondi di quiescenza aziendali	5.253	5.682
2. Altri fondi rischi ed oneri	44.092	42.212
2.1 controversie legali	34.370	29.894
2.2 oneri per il personale	2.311	2.429
2.3 altri	7.411	9.889
Totale	49.345	47.894

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

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	5.682	42.212	47.894
B. Aumenti	219	14.782	15.001
B.1 Accantonamento dell'esercizio	211	11.791	12.002
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	2.491	2.491
B.4 Altre variazioni	8	500	508
C. Diminuzioni	648	12.902	13.550
C.1 Utilizzo nel esercizio	648	12.282	12.930
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	620	620
D. Rimanenze finali	5.253	44.092	49.345

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

- per Euro 12.975 mila da accantonamenti netti connessi ad azioni revocatorie, controversie legali e oneri diversi, iscritti alla voce 160 del conto economico "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri";
- per Euro 1.000 mila da accantonamenti netti per oneri futuri connessi al personale dipendente, iscritti alla voce 150 a) del conto economico "Spese per il personale";
- per Euro 2.184 mila da riattribuzioni a conto economico di fondi stanziati nei precedenti esercizi e risultanti esuberanti relativi a rischi ed oneri diversi.

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

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

- per Euro 10.725 mila dall'utilizzo a fronte della definizione di talune controversie legali e/o reclami presentati da clientela;
- per Euro 1.118 mila dall'utilizzo a fronte del sistema incentivante del personale dipendente relativo all'anno precedente e pagato nel corso dell'esercizio;
- per Euro 157 mila dall'utilizzo a fronte del fondo per contenziosi fiscali;
- per Euro 282 mila dall'utilizzo a fronte di altri oneri diversi.

Le "Altre variazioni in aumento" della sottovoce B.4 "Altri fondi" si riferiscono per Euro 500 mila alla quota della riserva denominata "ex Fondo per Rischi Bancari Generali" destinata al fondo beneficenza, assistenza e pubblica utilità, in assenza di utile ripartibile, conformemente alla deliberazione dell'Assemblea dei Soci del 26 aprile 2014.

Gli utilizzi del fondo beneficenza, assistenza e pubblica utilità, pari ad Euro 620 mila, sono indicati tra le "Altre variazioni in diminuzione" della sottovoce C.3.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

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

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

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

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

Al 31 dicembre 2014 risultano iscritti alla Sezione integrativa n. 2 dipendenti in servizio e n. 58 titolari di un trattamento integrativo o sostitutivo maggiore di zero.

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

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

Descrizione	Riserva matematica
Riserva matematica al 31.12.2013	5.682
Rendimento netto del Fondo	199
Costo previdenziale	(648)
Erogazioni effettuate	6
Perdita attuariale esercizio 2014	14
Riserva matematica al 31.12.2014	5.253

Al 31 dicembre 2014 la consistenza contabile del fondo risulta allineata alla riserva matematica calcolata alla stessa data, avendo la Banca provveduto - ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo - a ripianare il disavanzo di Euro 211 mila (contro un disavanzo di Euro 414 mila dell'esercizio precedente) risultante dalla valutazione attuariale.

Le disponibilità del Fondo, interamente investite in liquidità presso la Banca Popolare di Vicenza, sono passate da Euro 5.682 mila al 31.12.2013 a Euro 5.253 mila al 31.12.2014. Le variazioni in diminuzione dell'esercizio attengono al pagamento di pensioni per Euro 648 mila, mentre quelle in aumento sono relative per Euro 8 mila ad interessi attivi per la remunerazione della liquidità investita e per Euro 211 mila al versamento effettuato al fine di ripianare il *deficit* del fondo e adeguare la sua consistenza alla riserva matematica.

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

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

	Valore attuale	Fair value attività	Surplus o Deficit
Esercizio 2010	6.839	7.149	310
Esercizio 2011	6.361	6.505	144
Esercizio 2012	5.923	5.838	(85)
Esercizio 2013	5.682	5.268	(414)
Esercizio 2014	5.253	5.042	(211)

Al 31 dicembre 2014 la Banca ha effettuato un accantonamento pari a Euro 211 mila al fine di adeguare la consistenza contabile del fondo alla Riserva Matematica.

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

4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

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

Si riportano di seguito le principali ipotesi attuariali adottate nell'ultimo conteggio annuale del 31/12/2014 per il calcolo della riserva matematica.

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

Ipotesi demografiche

Sono stati adottati i seguenti criteri:

- probabilità di morte del personale in servizio e dei pensionati: si sono assunte quelle della popolazione italiana pubblicate dall'ISTAT nel 2007; si sono peraltro poste uguali a zero quelle degli orfani minori;
- probabilità di eliminazione dal servizio per invalidità assoluta e permanente: si sono assunte quelle adottate dagli Istituti di Previdenza del Ministero del Tesoro, pubblicate sui Rendiconti per l'esercizio 1969, ridotte al 75%;
- età di pensionamento: si è supposto che i ciascuno dei dipendenti attivi per cui non si verifici l'evento di "morte in servizio" né quello di "pensionamento per contratta invalidità", lasci il servizio appena maturato il requisito minimo di età/anzianità richiesto dalla vigente normativa INPS. E' stata in ogni caso esclusa l'eventualità di prestazioni a favore di soggetti non contestualmente titolari di diritto a trattamento a carico dell'INPS;

- calcolo degli oneri indiretti e di reversibilità: si è fatto riferimento ad una composizione del nucleo familiare superstite media, dipendente dal sesso e dall'età di morte del dante causa, nonché dagli anni decorsi dal decesso. I valori relativi alle probabilità di nuzialità (per sesso e per età) e alle probabilità di fecondità (per età della donna e per ordine di nascita dei figli) sono stati desunti dalle "Tavole di nuzialità" ISTAT (1971) e dalla "Indagine sulla fecondità della donna" ISTAT (1974) apportando opportune correzioni per tener conto dei mutamenti sociali verificatisi nell'ultimo ventennio. Al fine di tener conto delle innovazioni introdotte dalla legge n. 335/1995 in materia di cumulo fra trattamento pensionistico ai superstiti e reddito dei beneficiari, sulla base di elementi raccolti in relazione alla situazione di una banca di primaria grandezza, la percentuale del trattamento di reversibilità riconosciuta ai coniugi superstiti dall'INPS è stata abbattuta al 66%;
- linee delle retribuzioni: sono quelle desunte, mediante procedimento di perequazione, dalla situazione effettivamente rilevata sul personale di un Istituto di credito alla data del 31 dicembre 1995, partitamente per le quattro categorie: dirigenti e funzionari, quadri ed impiegati maschi, quadri ed impiegati femmine, subalterni ed ausiliari. La limitata numerosità dei dipendenti della Cassa rende, infatti, non sufficientemente significativi i dati desumibili direttamente dall'esame della sua stessa esperienza.

Ipotesi economico-finanziarie

Sono stati adottati i seguenti tassi:

- tasso tecnico di attualizzazione: 3,5%;
- tasso annuo d'inflazione: 2%;
- tasso annuo d'incremento delle retribuzioni: 2,25%;
- tasso annuo d'aumento del P.I.L. nominale (L. n. 335/1995, art. 1, comma 9): 3%.

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

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

Valore attuale medio delle pensioni integrate (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	22.350.605	-	22.350.605
ind. e di rev.	-	4.545.822	4.545.822
totale	22.350.605	4.545.822	26.896.427

Valore attuale medio delle pensioni INPS (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	18.345.143	-	18.345.143
ind. e di rev.	-	3.363.429	3.363.429
totale	18.345.143	3.363.429	21.708.572

Valore attuale medio delle pensioni integrative (in Euro)			
	maschi	femmine	Totale
diretti	4.005.462	-	4.005.462
ind. e di rev.	-	1.182.393	1.182.393
totale	4.005.462	1.182.393	5.187.855

Valore attuale medio dei trattamenti maturati (in Euro)		
pensioni integrate	pensioni INPS	pensioni integrative
1.250.227	1.185.264	64.963

Per quanto riguarda le tempistiche, per i 58 pensionati l'età media risulta essere intorno ai 77 anni per i maschi e 80 anni per le femmine.

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

6. Piani relativi a più datori di lavoro

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

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

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

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Voci/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Controversie legali	34.370	29.894
1.1 Cause civili	25.678	20.738
1.2 Revocatorie fallimentari	8.692	9.156
2. Oneri per il personale	2.311	2.429
2.1 Sistema premiante ed altri oneri del personale	2.311	2.429
3. Altri	7.411	9.889
3.1 Reclami	-	120
3.2 Altri	7.411	9.769
Totale	44.092	42.212

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

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

Gli altri fondi per rischi ed oneri attengono a passività potenziali connesse a reclami della clientela, a contenzioni fiscali e altri oneri diversi.

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

SEZIONE 13

Azioni rimborsabili – Voce 140

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

SEZIONE 14

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

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	31/12/2014	31/12/2013
- n° Azioni o quote proprie	93.832.032	83.658.475
- Valore nominale unitario	Euro 3,75	Euro 3,75

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	83.658.475	-
- interamente liberate	83.658.475	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	124.039	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	83.534.436	-
B. Aumenti	15.828.284	-
B.1 Nuove emissioni	11.453.042	-
- a pagamento:	11.453.042	-
- operazioni di aggregazione di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	210	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	11.452.832	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	4.375.242	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	5.944.890	-
C.1 Annullamento	1.279.485	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	4.665.405	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	93.417.830	-
D.1 Azioni proprie (+)	414.202	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	93.832.032	-
- interamente liberate	93.832.032	-
- non interamente liberate	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

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

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

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

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

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	351.870		-	-	29.570
Azioni proprie	(25.888)		-	-	-
Riserve di capitale					
- sovrapprezzi di emissione	3.365.095	a,b,c	3.292.617	-	109.869
Strumenti di capitale	3.195		-	-	-
Riserve da valutazione					
- art. 6 c.1 lett.b) D.Lgs. 38/2005 (attività finanziarie disponibili per la vendita e valutazione derivati <i>cash flow hedge</i>)	56.095		-	-	-
- art. 7 comma 6 D.Lgs. 38/2005	1.756	a,b	1.756	-	-
- riserva ex legge n. 413/91	344	a,b,c	344	-	-
- riserva ex legge n. 342/00	173	a,b,c	173	-	-
- riserva ex legge n. 576/75	61	a,b,c	61	-	-
- riserva da utili attualizzazione piani a benefici definiti	(8.521)				
Riserve di utili					
- riserva legale	135.776	b	70.374	-	-
		a,b,c	65.402	-	-
- riserva statutaria	239.253	a,b,c	239.253	-	-
	25.888			-	-
- riserva azioni proprie (q.ta non disponibile)	214.112	a,b,c	214.112	-	-
- riserva azioni proprie (q.ta disponibile)	27.037	a,b,c	27.037	-	-
- riserva ex legge n. 153/99	1.902	a	1.902	-	1.146
- riserva ex art. 2349 c.c.	2.696	b	2.696	-	-
- art. 6 comma 1 lettera a) D.Lgs. 38/2005	489	a,b,c	489	-	-
- riserva ex legge n. 124/93	1.586	a,b,c	1.586	-	-
- riserva ex legge n. 218/90	58.584	a,b,c	58.584	-	-
- altre riserve				-	-
Riserve altre	10.806	a,b,c	10.806	-	-
Perdita dell'esercizio	(823.682)	a,b,c	-	-	-
		b	-	-	-
		d	-	-	-
TOTALE	3.638.627		3.987.192	-	140.585
Quota non distribuibile			76.728		
Residua quota distribuibile			3.910.464		

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

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

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

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Gli "Strumenti di capitale", pari al 31 dicembre 2014 a Euro 3.195 mila, sono riferiti alla componente di "equity" implicita nei prestiti subordinati convertibili "BPVi 15^ Emissione 2009-2016" e "BPVi 5% 2013-2018", oggetto di scorporo conformemente a quanto previsto dallo IAS 32.

14.6 Altre informazioni

Non ci sono altre informazione meritevoli di menzione.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2014	31/12/2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	875.564	845.871
a) Banche	43.763	24.795
b) Clientela	831.801	821.076
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	609.556	799.851
a) Banche	68.922	107.915
b) Clientela	540.634	691.936
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.057.425	1.060.567
a) Banche	35	2.378
i) a utilizzo certo	35	2.378
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	1.057.390	1.058.189
i) a utilizzo certo	1.073	4.138
ii) a utilizzo incerto	1.056.317	1.054.051
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	26.531	40.636
Totale	2.569.076	2.746.925

2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2014	31/12/2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	730.424	-
2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.107.230	3.939.405
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	903.150	764.532
6. Crediti verso clientela	6.360.326	1.392.997
7. Attività materiali	-	-

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

- per le attività detenute per la negoziazione a titoli conferiti nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE;
- per le attività finanziarie disponibili per la vendita a titoli di proprietà impegnati in operazioni di pronti contro termine passive o conferiti a garanzia di proprie passività;
- per i crediti verso banche a *cash collateral* marginati a fronte delle esposizioni derivanti dall'operatività in derivati OTC e/o in Repo;
- per i crediti verso clientela a crediti cartolarizzati per un ammontare pari ai titoli ABS collocati sul mercato o sottoscritti dalla Banca e reimpiegati in operazioni di finanziamento, a finanziamenti eleggibili conferiti nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE e ad un *plafond* di crediti connessi a sovvenzioni ottenute da controparti istituzionali.

Nel *pooling* di attività poste a garanzia di operazioni di rifinanziamento presso la BCE, sono incluse anche attività non iscritte in bilancio e riferibili a garanzie ricevute nell'ambito di operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine per un controvalore complessivo di 0,7 miliardi di Euro.

3. Informazioni sul leasing operativo

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

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

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

Tipologia servizi	31/12/2014	31/12/2013
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	528.129	684.177
a) acquisti	437.473	526.398
1. regolati	436.471	523.748
2. non regolati	1.002	2.650
b) vendite	90.656	157.779
1. regolate	89.475	157.043
2. non regolate	1.181	736
2. Gestioni di portafogli	93.185	138.670
a) individuali	93.185	138.670
b) collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	28.713.950	33.869.437
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	-	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.488.204	19.436.536
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	5.661.357	6.160.423
2. altri titoli	11.826.847	13.276.113
c) titoli di terzi depositati presso terzi	16.902.327	18.744.318
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.225.746	14.432.901
4. Altre operazioni	-	-

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

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

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

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

7. Operazioni di prestito titoli

Si riporta di seguito l'ammontare, in essere al 31 dicembre 2014, dei titoli ricevuti nell'ambito di operazioni di prestito di titoli con la clientela. Le operazioni della specie sono senza garanzia o con garanzia in contanti che non rientra nella piena disponibilità economica del prestatore. Le stesse pertanto non figurano tra le attività e passività dello Stato Patrimoniale.

Tipologia titolo	Società finanziarie <i>Fair Value</i>	Imprese non finanziarie <i>Fair Value</i>
Titoli di Stato	120.849	341.414
Obbligazioni bancarie	5.000	3.497
Totale	125.849	344.911

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

8. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La Banca non detiene attività a controllo congiunto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1

Gli interessi – Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2014	31/12/2013
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.803	-	41.002	44.805	53.076
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	88.803	841	-	89.644	138.874
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	30.412	11.516	-	41.928	40.986
5. Crediti verso clientela	3.955	820.081	-	824.036	842.584
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	44	-	-	44	-
7. Derivati di copertura	X	X	33.621	33.621	54.369
8. Altre attività	X	X	91	91	56
Totale	127.017	832.438	74.714	1.034.169	1.129.945

Nella voce in esame figurano interessi di mora su finanziamenti relativi a crediti verso clientela classificati a sofferenza per Euro 34 mila.

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

Voci	31/12/2014	31/12/2013
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	71.089	120.444
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(37.468)	(66.075)
C. Saldo (A-B)	33.621	54.369

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31/12/2014	31/12/2013
a) su attività in valuta	6.975	9.169

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31/12/2014	31/12/2013
1. Debiti verso banche centrali	(4.936)	X	-	(4.936)	(18.959)
2. Debiti verso banche	(76.301)	X	-	(76.301)	(86.049)
3. Debiti verso clientela	(231.523)	X	-	(231.523)	(285.963)
4. Titoli in circolazione	X	(264.089)	-	(264.089)	(250.327)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	(10.575)	-	(10.575)	(3.354)
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	(57.124)	-	(57.124)	(65.547)
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	(312.760)	(331.788)	-	(644.548)	(710.199)

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

Non sono presenti differenziali netti negativi relativi alle operazioni di copertura.

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

	31/12/2014	31/12/2013
a) su passività in valuta	(1.507)	(3.156)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Non sono in essere operazioni di *leasing* finanziario.

SEZIONE 2

Le commissioni – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2014	31/12/2013
a) garanzie rilasciate	13.163	15.948
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	107.324	112.535
1. negoziazione di strumenti finanziari	725	350
2. negoziazione di valute	1.538	12.769
3. gestioni di portafogli	1.146	3.943
3.1. individuali	1.146	3.943
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	2.495	2.501
5. banca depositaria	-	64
6. collocamento di titoli	42.067	39.306
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	9.141	7.859
8. attività di consulenza	5.044	1.567
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	5.044	1.567
9. distribuzione di servizi di terzi	45.168	44.176
9.1. gestioni di portafogli	291	203
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	291	203
9.2. prodotti assicurativi	26.975	24.087
9.3. altri prodotti	17.902	19.886
d) servizi di incasso e pagamento	35.443	30.931
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	678	714
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	113.807	111.833
j) altri servizi	32.085	25.922
Totale	302.500	297.883

Con riferimento alla variazione della sottovoce c) 2. “negoziiazione di valute” si precisa che la stessa risente dell’affinamento delle modalità di contabilizzazione delle operazioni in valuta conseguente all’introduzione della nuova procedura estero.

Dettaglio "Altri servizi"

	31/12/2014	31/12/2013
1. Comm. e provv. su finanziamenti	13.745	9.517
2. Comm. su carte di debito/credito	15.533	14.808
3. Altri servizi	2.807	1.597
Totale	32.085	25.922

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
a) presso propri sportelli:	82.430	78.933
1. gestioni di portafogli	1.114	3.913
2. collocamento di titoli	40.112	38.428
3. servizi e prodotti di terzi	41.204	40.505
b) offerta fuori sede:	5.951	4.579
1. gestioni di portafogli	32	30
2. collocamento di titoli	1.955	878
3. servizi e prodotti di terzi	3.964	3.671
c) altri canali distributivi:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2014	31/12/2013
a) garanzie ricevute	(15.337)	(25.277)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(9.753)	(6.842)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.353)	(2.496)
2. negoziazione di valute	(164)	(239)
3. gestioni di portafogli	(306)	(1.575)
3.1. proprie	(306)	(1.575)
3.2. delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	(719)	(73)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(6.211)	(2.459)
d) Servizi di incasso e pagamento	(9.294)	(9.103)
e) Altri servizi	(14.190)	(29.127)
Totale	(48.574)	(70.349)

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

Dettaglio della sottovoce "Altri servizi"

	31/12/2014	31/12/2013
1. Commissioni su carte di debito/credito	(80)	(99)
2. Commissioni su prestito titoli	(9.720)	(21.975)
3. Altri servizi	(4.390)	(7.053)
Totale	(14.190)	(29.127)

SEZIONE 3

Dividendi e proventi simili – Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2014		31/12/2013	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	534	-	941	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.770	3.488	10.586	136
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	39.783	X	36.464	X
Totale	51.087	3.488	47.991	136

SEZIONE 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	4.570	10.433	(3.146)	(2.252)	9.605
1.1 Titoli di debito	4.015	8.022	(1.221)	(56)	10.760
1.2 Titoli di capitale	555	2.411	(1.925)	(2.196)	(1.155)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	14.128	(692)	(13.896)	(460)
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	14.128	(692)	(13.896)	(460)
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	3.545
4. Strumenti derivati	5.258.932	3.363.089	(5.087.808)	(3.455.455)	81.983
4.1 Derivati finanziari:	5.258.932	3.363.089	(5.087.808)	(3.455.455)	81.983
- Su titoli di debito e tassi di interesse	5.258.918	3.354.195	(5.087.728)	(3.447.849)	77.536
- Su titoli di capitale e indici azionari	14	8.894	(80)	(7.606)	1.222
- Su valute e oro	X	X	X	X	3.225
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	5.263.502	3.387.650	(5.091.646)	(3.471.603)	94.673

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

SEZIONE 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Il risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	341.823	320.775
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	145.490	60.424
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	2.772	29.398
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totali proventi dell'attività di copertura (A)	490.085	410.597
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(391.224)	(80.438)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	(277.572)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(46.837)	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(438.061)	(358.010)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	52.024	52.587

Al 31 dicembre 2014 sono in essere operazioni di copertura del rischio di tasso d'interesse di specifici portafogli di mutui a tasso fisso e tasso variabile con tasso massimo iscritti tra i "Crediti verso clientela", di taluni titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e di singoli prestiti obbligazionari di propria emissione iscritti tra i "Titoli in circolazione".

Le valutazioni condotte a fine esercizio, in conformità allo IAS 39, hanno confermato l'efficacia delle coperture in essere e hanno determinato l'iscrizione alla voce in esame di un onere netto, pari a Euro 9.697 mila, che rappresenta la parziale inefficacia la quale si attesta comunque all'interno del *range* previsto dallo stesso IAS 39.

La voce include altresì proventi netti per Euro 66.040 mila connessi prevalentemente alla chiusura anticipata di talune operazioni di copertura su titoli di debito iscritti tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" ed oneri netti per Euro 4.320 mila relativi alla chiusura anticipata delle operazioni di copertura delle poste a vista iscritti tra i "Debiti verso clientela".

SEZIONE 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2014			31/12/2013		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	172	(1)	171	32	(3)	29
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	34.188	(44)	34.144	80.923	(3.560)	77.363
3.1 Titoli di debito	31.888	(37)	31.851	61.163	-	61.163
3.2 Titoli di capitale	1.610	-	1.610	18.450	(3.554)	14.896
3.3 Quote O.I.C.R.	690	(7)	683	1.310	(6)	1.304
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	34.360	(45)	34.315	80.955	(3.563)	77.392
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	458	-	458
3. Titoli in circolazione	1.485	(2.962)	(1.477)	3.224	(1.599)	1.625
Totale passività	1.485	(2.962)	(1.477)	3.682	(1.599)	2.083

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

SEZIONE 7

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	-	-	(393)	-	(393)
1.1 Titoli di debito	-	-	(393)	-	(393)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	10.654	2.885	(20.593)	(3.481)	(10.535)
2.1 Titoli di debito	10.654	2.885	(20.593)	(3.481)	(10.535)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	35.176	2.751	(29.690)	(5.690)	2.547
Totale	45.830	5.636	(50.676)	(9.171)	(8.381)

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

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

SEZIONE 8

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2014	31/12/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(2)
- Finanziamenti	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(2)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(14.999)	(782.588)	(75.230)	36.510	30.982	-	-	(805.325)	(390.797)
- Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	(14.999)	(782.588)	(75.230)	36.510	30.982	-	-	(805.325)	(390.797)
- Finanziamenti	(14.999)	(781.884)	(69.931)	36.510	30.982	-	-	(799.322)	(390.797)
- Titoli di debito	-	(704)	(5.299)	-	-	-	-	(6.003)	-
C. Totale	(14.999)	(782.590)	(75.230)	36.510	30.982	-	-	(805.327)	(390.799)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

Si precisa che l'incremento della voce è principalmente attribuibile alle rettifiche di valore emerse nell'ambito dell'Asset Quality Review effettuato dalla Banca Centrale Europea.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2014	31/12/2013
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	(821)	-	3.467	2.646	(1.298)
B. Titoli di capitale	-	(18.776)	X	X	(18.776)	(10.836)
C. Quote OICR	-	(13.078)	X	-	(13.078)	(870)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(32.675)	-	3.467	(29.208)	(13.004)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

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

Le rettifiche di valore per deterioramento su quote O.I.C.R. attengono per Euro 3.557 mila ad un fondo immobiliare e per Euro 9.521 mila ad un fondo di *private equity*.

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/2014	31/12/2013
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	(942)	(12.000)	(1.130)	-	-	-	-	(14.072)	(5.062)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	(942)	(12.000)	(1.130)	-	-	-	-	(14.072)	(5.062)

Legenda:

A = da interessi B = altre riprese

Le "cancellazioni" si riferiscono alla quota a carico della Banca degli interventi deliberati dal Comitato di Gestione del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (F.I.T.D.) in favore di talune banche consorziate, mentre nella colonna "altre" figurano gli accantonamenti prudenzialmente effettuati a fronte di possibili interventi del Fondo in favore di talune consorziate in crisi, non ancora deliberati dal Comitato di Gestione.

SEZIONE 9

Le spese amministrative – Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1) Personale dipendente	(320.217)	(302.903)
a) salari e stipendi	(228.461)	(213.592)
b) oneri sociali	(58.118)	(57.178)
c) indennità di fine rapporto	(6)	(16)
d) spese previdenziali	(395)	(444)
e) accantonamenti al trattamento di fine rapporto del personale	(1.462)	(1.366)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(805)	(819)
- a contribuzione definita	(608)	(612)
- a benefici definiti	(197)	(207)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(17.630)	(17.345)
- a contribuzione definita	(17.630)	(17.345)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(465)	(465)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(12.875)	(11.678)
2) Altro personale in attività	(1.713)	(1.341)
3) Amministratori e sindaci	(5.049)	(5.507)
4) Personale collocato a riposo	(357)	(4.157)
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	4.469	4.420
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(1.094)	(1.319)
Totale	(323.961)	(310.807)

9.2 *Numero medio dei dipendenti per categoria*

	31/12/2014	31/12/2013
1. Personale dipendente	4.212	4.173
a) Dirigenti	75	80
b) Quadri direttivi	1.849	1.843
c) Restante personale dipendente	2.288	2.250
2. Altro personale	17	21
Totale	4.229	4.194

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

Si evidenzia che nel calcolo del numero medio dei dipendenti al 31 dicembre 2014 sono rientrati i dipendenti derivanti dalle acquisizioni dei rami d'azienda della Banca Popolare di Spoleto e della Cassa di Risparmio di Ferrara.

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

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

Al 31 dicembre 2014 la Capogruppo ha provveduto - ai sensi dell'art. 8 del Regolamento del Fondo - a ripianare il disavanzo di Euro 211 mila risultante dalla valutazione attuariale del fondo, riallineando la consistenza contabile dello stesso alla riserva matematica calcolata alla medesima data.

Il predetto costo è stato rilevato nella sottovoce "150 a) Spese per il personale" del conto economico per Euro 197 mila e nella voce 90 "Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" del prospetto della redditività complessiva per Euro 211 mila.

9.4 *Altri benefici a favore dei dipendenti*

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

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
1. Imposte indirette e tasse	(61.068)	(52.824)
2. Spese per acquisti di beni e servizi non professionali	(86.354)	(85.323)
2.1. telefoniche, postali, trasmissione dati	(10.322)	(10.963)
2.2. vigilanza e trasporto valori	(6.274)	(7.473)
2.3. energia elettrica, riscaldamento e acqua	(7.626)	(8.174)
2.4. spese di trasporto	(2.390)	(2.517)
2.5. locazione programmi e microfiches	(1.626)	(1.581)
2.6. servizi org. ed elaborazioni elettroniche	(52.618)	(49.086)
2.7. cancelleria e stampati	(1.760)	(1.680)
2.8. pulizia locali	(3.738)	(3.849)
3. Spese per servizi professionali	(26.284)	(23.220)
3.1 compensi a professionisti	(8.649)	(6.672)
3.2 spese legali, informazioni e visure	(17.635)	(16.548)
4. Fitti e canoni passivi	(47.606)	(46.527)
4.1. fitti di immobili	(46.757)	(45.365)
4.2. canoni di locazione macchine	(849)	(1.162)
5. Spese per manutenzione mobili, immobili e impianti	(8.527)	(8.949)
6. Premi di assicurazione	(2.562)	(2.957)
7. Altre spese	(46.605)	(46.238)
7.1. spese per informazioni, visure e abbonamenti	(5.613)	(5.188)
7.2. contributi associativi	(2.339)	(2.230)
7.3. pubblicità e rappresentanza	(10.224)	(9.730)
7.4. altre spese diverse	(28.429)	(29.090)
Totale	(279.006)	(266.038)

SEZIONE 10

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
a) Acc.ti netti al fondo per rischi ed oneri per controversie legali	(15.160)	(11.198)
b) Acc.ti netti al fondo rischi e oneri diversi	(121)	389
Totale	(15.281)	(10.809)

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

SEZIONE 11

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

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(10.469)	-	-	(10.469)
- Ad uso funzionale	(10.469)	-	-	(10.469)
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(10.469)	-	-	(10.469)

SEZIONE 12

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

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(4.098)	-	-	(4.098)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(4.098)	-	-	(4.098)
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
Totale	(4.098)	-	-	(4.098)

SEZIONE 13

Altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
1. Amm.to migliorie su beni di terzi	(4.994)	(5.934)
2. Altri oneri	(2.290)	(5.608)
Totale	(7.284)	(11.542)

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

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2014	31/12/2013
1. Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c	22.290	26.816
2. Fitti e canoni attivi	1.154	1.122
3. Recuperi di imposte d'atto, bollo e affini	55.859	48.012
4. Recupero costi per servizi infragruppo	2.582	2.405
5. Altri proventi	15.168	14.373
Totale	97.053	92.728

SEZIONE 14

Utili (perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Proventi	-	5
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	5
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(6.859)	(1.850)
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(6.859)	(1.850)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(6.859)	(1.845)

Le "Rettifiche di valore" della sottovoce B.2 relative alle svalutazioni per perdite durevoli iscritte a conto economico in base allo IAS 36 si riferiscono:

- per Euro 6.004 mila al fondo Giada di 21 Investimenti S.G.R.;
- per Euro 746 mila alla partecipazione in San Marco S.r.l.;
- per Euro 109 mila alla partecipata Magazzini Generali Merci e Derrate S.p.A. in liquidazione.

SEZIONE 15

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

La presente sezione non risulta avvalorata non essendosi rilevate variazioni sul *fair value* delle attività materiali e immateriali.

SEZIONE 16

Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 230

	31/12/2014	31/12/2013
a) Rettifiche di valore dell'avviamento	(675.263)	(15.225)

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

SEZIONE 17

Utile (perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	22	(1.168)
- Utili da cessione	24	49
- Perdite da cessione	(2)	(1.217)
Risultato netto	22	(1.168)

SEZIONE 18

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

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

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Imposte correnti (-)	(14.565)	(59.559)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	5.560	2.099
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3 bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	4.468	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	303.482	87.754
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	81.852	(14.242)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis/-4+/-5)	380.797	16.052

Tra le "imposte correnti" sono ricomprese le imposte pagate all'estero, per complessivi Euro 28 mila e l'incremento dell'imposta sostitutiva, previsto dal Decreto Legge n. 66/2014, pari a Euro 1.443 mila, dovuto sulla rivalutazione delle quote di partecipazione detenute nella Banca d'Italia effettuata nel 2013, come previsto dall'articolo 1, comma 148 della legge n. 147/2013.

La variazione positiva delle imposte correnti dei precedenti esercizi si riferisce all'eccedenza di stanziamenti per contenziosi fiscali effettuati negli esercizi precedenti e all'eccedenza di accantonamenti per imposte sui redditi.

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

	IRES	% (1)
Imposte Ires con applicazione dell'aliquota nominale	330.956	-27,50%
Quota non deducibile degli interessi passivi	(6.051)	0,50%
Svalutazione e perdite non deducibili su titoli di capitale	(1.686)	0,14%
Costi indeducibili	(1.389)	0,12%
Rettifiche di valore dell'avviamento	(10.906)	0,91%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(20.032)	1,67%
Dividendi	12.756	-1,06%
Quota Irap deducibile	3.562	-0,30%
Variazioni delle imposte di esercizi precedenti	4.858	-0,40%
Plusvalenze e rivalutazioni su partecipazioni esenti	112	-0,01%
Altre variazioni	225	-0,02%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	21.513	-1,79%
Imposte Ires imputate a conto economico	332.437	-27,62%
	IRAP	% (1)
Imposte Irap con applicazione dell'aliquota nominale	55.962	-4,65%
Spese del personale	(11.571)	0,96%
Costi indeducibili	(8.587)	0,74%
Accantonamenti diversi non deducibili	(1.372)	0,11%
Altre variazioni	(350)	0,03%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	(21.880)	1,84%
Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	700	-0,06%
Maggiorazioni di aliquota deliberate dalle Regioni	11.072	-0,92%
Proventi non imponibili	1.582	-0,13%
Quota dividendi non imponibile	1.399	-0,12%
Altre variazioni	968	-0,08%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	15.721	-1,31%
Imposte Irap imputate a conto economico	49.803	-4,12%
Imposta sostitutiva su plus permuta titolo Bankit	(1.443)	0,12%

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

SEZIONE 19

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

19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Proventi	-	21.000
2. Oneri	-	-
3 Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-	-
4. Utili (Perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	-	(5.775)
Utile (Perdita)	-	15.225

19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2014	31/12/2013
1. Fiscalità corrente (-)	-	(5.775)
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-	-
3. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	-
4. Imposte sul reddito dell'esercizio (-1+/-2+/-3)	-	(5.775)

SEZIONE 20

Altre informazioni

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

SEZIONE 21

Utile per azione

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

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31/12/2014	31/12/2013
Media ponderata delle azioni ordinarie	85.155.806	79.561.089
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	-	-
Media ponderata delle azioni a capitale diluito	85.155.806	79.561.089

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

Al 31 dicembre 2014 non sono presenti effetti diluitivi. A tale proposito si precisa che non si è tenuto conto dei potenziali effetti diluitivi connessi al "Premio Fedeltà" previsto nell'ambito degli aumenti di capitale effettuati dalla Banca negli esercizi 2013 e 2014.

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

Poiché al 31 dicembre 2014 non vi sono effetti diluitivi, la media ponderata delle azioni ordinarie a capitale diluito coincide con quella delle azioni ordinarie.

21.2 Altre informazioni

	31/12/2014			31/12/2013		
	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)	Risultato attribuibile (Euro)	Media ponderata azioni ordinarie	EPS (Euro)
Utile/Perdita base per azione (EPS Base)	(823.681.554)	85.155.806	(9,673)	(44.625.431)	79.561.089	(0,561)
Utile/Perdita diluito per azione (EPS Diluito)	(823.681.554)	85.155.806	(9,673)	(44.625.431)	79.561.089	(0,561)

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

L'utile/perdita diluito per azione è determinato rettificando il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale, così come la media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto dei potenziali effetti diluitivi connessi al prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Capogruppo denominato "Banca Popolare di Vicenza 13[^] emissione subordinato convertibile 2007-2015" emesso in data 20/12/2007.

Poiché al 31 dicembre 2014 non sono presenti effetti diluitivi, l'utile diluito per azione coincide con l'utile base per azione.

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.204.478)	380.797	(823.682)
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(4.832)	1.329	(3.503)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	(137.851)	45.587	(92.264)
a) variazioni di <i>fair value</i>	(94.774)	31.342	(63.432)
b) rigiro a conto economico	(43.077)	14.245	(28.832)
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	320.744	(104.163)	216.581
a) variazioni di <i>fair value</i>	300.879	(104.360)	196.519
b) rigiro a conto economico	19.792	175	19.967
- rettifiche da deterioramento	8.820	-	8.820
- utili/perdite da realizzo	10.972	175	11.147
c) altre variazioni	73	22	95
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	178.061	(57.247)	120.814
140. Redditività complessiva (voce 10+130)	(1.026.417)	323.550	(702.868)

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

Premessa

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

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

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

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

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

Gli obiettivi di tali controlli sono i seguenti:

- concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controllare la coerenza

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

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

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

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

- sviluppare e/o mantenere in modo sistematico e continuativo, i modelli e gli strumenti di risk management utilizzati anche alla luce dell'evoluzione normativa e degli indirizzi regolamentari aventi impatto sulle attività di risk management;
- definire e curare lo sviluppo di modelli e strumenti di misurazione e controllo dei rischi a livello di Gruppo, compresi quelli connessi ad approcci avanzati;
- coordinare la raccolta delle informazioni necessarie per l'alimentazione del sistema di risk management di Gruppo da tutte le Banche e Società del Gruppo, presidiando e promuovendo gli interventi volti a colmare i gap eventualmente rilevati;

- misurare l'esposizione del Gruppo ai diversi profili di rischio verificandone la conformità rispetto ai limiti stabiliti dall'Organo con funzione di gestione, grantendo agli Organi e le Funzioni aziendali la produzione di reporting sui diversi profili di rischio;
- proporre all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo le metriche di Risk Appetite Framework (obiettivi, *tolerance* e *capacity*), verificandone nel continuo l'adeguatezza previo passaggio in Comitato per il Controllo e coordinandosi, ove necessario, con altre funzioni competenti;
- partecipare ai comitati interni che coinvolgono processi di assunzione/gestione dei rischi a livello individuale e a livello di Gruppo.

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

Un ulteriore momento di diffusione della cultura del rischio è rappresentato dalla declinazione del Risk Appetite Framework in uno Statement, approvato su base almeno annuale dal Consiglio di Amministrazione e oggetto di continuo monitoraggio da parte delle competenti strutture. È utile sottolineare che gran parte dell'attività del Gruppo, dal processo di definizione degli obiettivi di pianificazione operativa e strategica fino all'operatività quotidiana, avviene nel rispetto del sistema di obiettivi di rischio (appetite) limiti (tolerance, capacity) e soglie di attenzione definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework. La definizione del Risk Appetite Statement nel 2014 ha visto una ancor più stretta collaborazione della Funzione Risk Management con la Direzione Pianificazione Strategica e le funzioni operative competenti per singolo ambito; inoltre, gli esiti sono stati dettagliatamente recepiti anche dalle società controllate, che nel corso dell'esercizio hanno recepito i regolamenti per la gestione dei rischi, ciascuna con riferimento ai profili di rischio rilevanti, così come risultante dal processo ICAAP. Ad ulteriore conferma dell'importanza del Risk Appetite Framework si segnala che taluni limiti / soglie di attenzione sono utilizzati quali variabili chiave per l'attivazione del sistema incentivante di Gruppo.

Coerentemente con l'innanzi descritta impostazione, anche la formazione del personale tiene debitamente in considerazione le tematiche connesse al rischio: nel corso del 2014 i giorni erogati in tema di formazione sul rischio (incluse tematiche quali sicurezza, trasparenza, antiriciclaggio, tutela degli investitori), includendo anche le tematiche riguardanti in generale il credito, hanno rappresentato quasi un terzo (29%) del totale. Tra le iniziative più rilevanti del 2014 si ricorda la prosecuzione del piano di formazione previsto dal Progetto A-IRB (Advanced Internal Rating Based) volto all'introduzione dei modelli interni nella determinazione del requisito a fronte del rischio di credito.

SEZIONE 1

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

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

Tra i rischi di credito viene generalmente incluso anche il "Rischio Paese" e cioè il rischio che i debitori di un Paese, siano essi soggetti pubblici o privati, risentano della situazione politica, economica e finanziaria del paese stesso e, pertanto, possano non adempiere alle obbligazioni per fatti indipendenti dalla loro volontà (rischi politici, economici, valutari ecc.), ma relativi allo Stato in cui risiedono.

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

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

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

In relazione alla situazione congiunturale, con l'obiettivo di dare respiro finanziario alla famiglie in difficoltà, le banche del Gruppo BPVI hanno aderito al "Piano Famiglie", vale a dire l'accordo tra ABI e le Associazioni dei Consumatori sottoscritto il 18 dicembre 2009, che prevede la sospensione del pagamento delle rate del mutuo ipotecario per 12/18 mesi. Tale accordo è stato rinnovato in più riprese negli anni successivi, fino alla definitiva scadenza del 31 marzo 2013. Dopo tale data è stato sostituito dal Fondo di solidarietà del Ministero delle Finanze, finanziato una prima volta con 20 milioni di Euro e a settembre dello scorso anno con ulteriori 40 milioni (di cui 20 per il 2014 e altrettanti per il 2015).

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

In relazione all'attuale situazione congiunturale, con l'obiettivo di dare respiro finanziario alle imprese in difficoltà, la Banca ha aderito all'"Avviso Comune" sottoscritto il 3 agosto 2009 dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, dall'ABI e dalle associazioni di rappresentanza delle imprese, e rinnovato in più riprese negli anni successivi.

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

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

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti Organizzativi

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

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

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

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

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

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

Alla luce delle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche" (circ. 263/06 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti), è attivo un processo organizzativo che prevede, per quanto concerne la valutazione degli immobili offerti in garanzia, la verifica e l'aggiornamento costante dei valori di stima, anche mediante l'utilizzo di metodi statistici sulla base di sistemi georeferenziati.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo del credito risulta così strutturato:

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

Il Gruppo BPVi ha implementato fin dal 2008 un sistema interno di *rating* che viene utilizzato nei processi aziendali di valutazione del merito creditizio, concessione e monitoraggio del credito.

I modelli di *rating* sono stati allora sviluppati coprendo innanzitutto la tipologia di controparti sulla quale il Gruppo strutturalmente opera ovvero:

- Privati e *Small Business*;
- *Small Corporate* (da 517 mila euro a 2,5 milioni di euro di fatturato);
- *Mid Corporate* (da 2,5 a 50 milioni di euro);
- *Corporate* (fatturato superiore a 50 milioni di euro).

Nel mese di gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato l'iniziativa progettuale volta al passaggio dei metodi avanzati per la misurazione del rischio di credito (c.d. **sistema dei rating interni - AIRB**). In tale ambito i modelli di rating sono stati oggetto di una profonda revisione. In particolare essi vanno a coprire le seguenti tipologie di controparti:

- Privati
- *Small Business* (ditte individuali, Società semplici, Società di persone con fatturato minore di 700.000 Euro ed esposizione inferiore a 1 milione di Euro)
- *Sme Retail* (Società di capitali con fatturato minore di 2,5 milioni di Euro ed esposizione inferiore a 1 milione di Euro e Società di persone con fatturato compreso tra 700.000 Euro e 2,5 milioni ed esposizione inferiore a 1 milione di Euro);
- *Sme Corporate* (Società di capitali e di persone con fatturato minore di 2,5 milioni di Euro ed esposizione superiore a 1 milione di Euro, Società di persone e di capitali con fatturato tra 2,5 e 150 milioni di Euro);
- *Large Corporate* (Società con fatturato superiore a 150 milioni di euro).

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

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

In quest'ambito ricade anche la disciplina dei "settori critici", ovvero di quei comparti che, in base a valutazioni effettuate su dati esterni ed interni alla Banca, presentano elementi di rischio sistemico tale da rendere opportuno sottoporre le imprese appartenenti ad esso ad una maggiore attenzione in fase di affidamento e di trattamento gestionale. L'erogazione ad imprese appartenenti a tali settori è, infatti, disciplinata da limiti più severi rispetto a quelli ordinari. La definizione del perimetro dei settori critici è soggetta a revisione annuale.

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

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

Al fine di mantenere una corretta e prudente gestione del credito, in conformità altresì alle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II), sono stati attivati idonei sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi.

I controlli costituiscono parte integrante dell'attività quotidiana della Banca e sono individuabili in quattro tipologie:

- Controlli di linea: sono effettuati dalle strutture organizzative (es. i controlli di tipo gerarchico) o incorporati nelle procedure o eseguiti nell'ambito dell'attività di *back-office*;
- Controlli sulla gestione dei rischi: hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni e di controllare la coerenza dell'operatività; sono affidati a strutture diverse da quelle produttive. In tale ambito si inseriscono i controlli di II livello sul monitoraggio andamentale del credito, effettuati dalla funzione di Risk Management in recepimento delle indicazioni contenute nella Circolare 263, 15° aggiornamento, di Banca d'Italia;
- Attività di revisione interna: mira a rivalutare il merito creditizio delle singole controparti, con scadenze prestabilite.
- Controlli ispettivi: effettuati dalla funzione di *audit* che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza, mirati alla verifica della qualità del credito e della consapevolezza decisionale delle competenti funzioni preposte alla concessione e gestione del credito stesso.

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

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

Si segnala, infine, che in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia in ambito Basilea 2 riguardo ai cosiddetti "gruppi di clienti connessi" sono state introdotte delle regole in materia di gestione dei gruppi economici mirate ad aumentare il grado di oggettività e di reiterazione del processo di composizione degli stessi.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

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

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

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

2.4 Attività finanziarie deteriorate

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

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

Per quanto attiene le posizioni "Ristrutturate", la cui identificazione e gestione avviene in ossequio alle norme di Vigilanza ("Esposizioni per cassa e fuori bilancio (...) per le quali una banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (...) che diano luogo ad una perdita"), la gestione è indirizzata alla verifica del rispetto del piano di ristrutturazione concordato e che le stesse possono coesistere con le altre classificazioni interne, inclusa quella di "Incaglio".

Relativamente alle posizioni soggette a ristrutturazione del debito nelle varie forme, compresi gli accordi di ristrutturazione ex art. 67 o ex art. 182 legge fallimentare, è stato rafforzato l'organico dei gestori dei crediti anomali al fine di una puntuale e professionale gestione dei suddetti accordi, creando un nucleo di operatori specializzati dedicato a questa attività.

Per quanto attiene agli "incagli", l'attività è indirizzata prioritariamente al recupero bonario, ancorché graduale, del credito o quanto meno alla mitigazione di eventuali effetti negativi in caso di insolvenza.

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

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti è affidata a specifiche unità all'interno della Funzione Crediti.

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

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

I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica in un'ottica di rapporto costi/benefici.

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata in base alla solvibilità dei debitori, alla tipologia ed al valore delle garanzie ed allo stato delle procedure in atto. Le stime sono effettuate sempre con criteri di prudenza conformemente ai principi contabili applicando altresì i principi di attualizzazione.

Tale complessa valutazione è agevolata dalla suddivisione del totale portafoglio in categorie omogenee ed anno di origine, pur non prescindendo in ogni caso dai valori effettivi di realizzo derivanti dal patrimonio personale e/o aziendale del debitore e dei garanti.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione svolta sulle sofferenze è, infine, assicurato anche dall'effettuazione di periodici controlli sia interni, effettuati dalla Direzione *Internal Audit*, sia esterni, svolti, tra gli altri, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E 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	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	4.840	577	2.002	-	7.498.052	7.505.471
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	3.776.937	3.776.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	298	-	-	-	12.449	3.295.503	3.308.250
5. Crediti verso clientela	1.530.386	1.518.659	424.405	260.558	1.029.867	20.384.828	25.148.703
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	4.260	4.260
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	94.881	94.881
Totale al 31/12/2014	1.530.684	1.523.499	424.982	262.560	1.042.316	35.054.461	39.838.502
Totale al 31/12/2013	1.404.424	1.151.379	499.907	419.398	1.089.870	31.630.206	36.195.184

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 (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.419	-	7.419	X	X	7.498.052	7.505.471
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	3.776.937	-	3.776.937	3.776.937
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	616	(318)	298	3.307.952	-	3.307.952	3.308.250
5. Crediti verso clientela	5.757.327	(2.023.319)	3.734.008	21.567.753	(153.058)	21.414.695	25.148.703
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	X	X	4.260	4.260
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	94.881	94.881
Totale al 31/12/2014	5.765.362	(2.023.637)	3.741.725	28.652.642	(153.058)	36.096.777	39.838.502
Totale al 31/12/2013	4.756.049	(1.280.941)	3.475.108	30.694.863	(78.351)	32.720.076	36.195.184

Le esposizioni deteriorate del portafoglio "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", tutte riferibili a contratti derivati in essere con la clientela, sono state rettificate per complessivi Euro 5.264 mila per tener conto del rischio di credito implicito nelle suddette esposizioni. Le suddette rettifiche si riferiscono per Euro 3.504 mila ad incagli, per Euro 1.363 mila ad esposizioni scadute e per Euro 397 mila ad esposizioni ristrutturate.

Dettaglio esposizioni non deteriorate

Si fornisce di seguito il dettaglio per il portafoglio "Crediti verso clientela" delle "esposizioni in bonis", distinte tra esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi ed altre esposizioni, nonché la relativa anzianità degli scaduti.

Portafogli/anzianità dello scaduto	Non scaduti		Scaduti sino a 30 giorni			Scaduti da oltre 30 giorni a 60 giorni			Scaduti da oltre 60 giorni sino a 90 giorni			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
Crediti verso clientela	20.528.882	(144.054)	20.384.828	247.135	(3.264)	243.871	154.568	(965)	153.604	196.154	(1.530)	194.623
- oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	152.319	(278)	152.041	1.281	(4)	1.277	4.811	(14)	4.797	3.184	(10)	3.172
- altre esposizioni	20.376.563	(143.776)	20.232.787	245.854	(3.260)	242.594	149.757	(951)	148.807	192.970	(1.520)	191.451

Portafogli/anzianità dello scaduto	Scaduti da oltre 90 giorni a 180 giorni		Scaduti da oltre 180 giorni a 1 anno			Scaduti da oltre 1 anno			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
Crediti verso clientela	231.890	(1.622)	230.268	186.346	(1.500)	184.846	22.779	(123)	22.655
- oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi	5.733	(22)	5.711	1.760	(8)	1.752	286	(1)	285
- altre esposizioni	226.157	(1.600)	224.557	184.586	(1.492)	183.094	22.493	(122)	22.370

Si precisa che le esposizioni in bonis degli altri portafogli non includono esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di Accordi collettivi e/o scadute.

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	616	(318)	X	298
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	-
e) Altre attività	3.372.023	X	-	3.372.023
TOTALE A	3.372.639	(318)	-	3.372.321
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	1.207.238	X	-	1.207.238
TOTALE B	1.207.238	-	-	1.207.238
TOTALE (A + B)	4.579.877	(318)	-	4.579.559

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	616	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.4 bis perdite da cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	616	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	315	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	3	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	2	-	-	-
B.1.bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	1	-	-	-
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	318	-	-	-
di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	3.058.428	(1.528.042)	X	1.530.386
b) Incagli	1.950.595	(431.936)	X	1.518.659
c) Esposizioni ristrutturare	457.244	(32.839)	X	424.405
d) Esposizioni scadute deteriorate	291.060	(30.502)	X	260.558
e) Altre attività	26.411.715	X	(153.058)	26.258.657
TOTALE A	32.169.042	(2.023.319)	(153.058)	29.992.665
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	169.733	(4.719)	X	165.014
b) Altre	3.007.239	X	(1.394)	3.005.845
TOTALE B	3.176.972	(4.719)	(1.394)	3.170.859
TOTALE (A + B)	35.346.014	(2.028.038)	(154.452)	33.163.524

Per completezza d'informativa si riporta di seguito anche l'esposizione per cassa verso clientela classificata a sofferenze comprensiva delle cancellazioni parziali su crediti in procedura concorsuale in corso alla data di riferimento del bilancio (c.d. "conti di memoria").

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	3.320.487	(1.790.101)	X	1.530.386

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	2.448.290	1.352.007	517.989	434.386
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	85.224	93.581	27.640	41.982
B. Variazioni in aumento	744.003	1.432.790	321.458	842.891
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	26.436	522.507	119.524	713.992
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	618.159	796.289	160.750	5.260
B.3 altre variazioni in aumento	99.408	113.994	41.184	123.639
<i>- di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	10.354	2.536	2.829
C. Variazioni in diminuzione	133.865	834.202	382.203	986.217
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	82.780	19.788	315.330
C.2 cancellazioni	34.511	9.778	1.356	180
C.3 incassi	72.587	81.877	78.020	33.055
C.4 realizzi per cessioni	26.767	-	-	-
C.4 <i>bis</i> perdite da cessioni	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	659.767	283.039	637.652
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	3.058.428	1.950.595	457.244	291.060
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	<i>131.712</i>	<i>141.480</i>	<i>18.437</i>	<i>18.866</i>

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	1.044.335	202.225	18.137	15.929
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	26.405	2.728	175	2.284
B. Variazioni in aumento	571.139	304.566	16.061	15.754
B.1 rettifiche di valore	464.943	302.346	14.770	15.528
B.1.bis perdite da cessione	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	51.510	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	54.686	2.220	1.291	226
<i>- di cui: operazioni di aggregazione aziendale</i>	-	2.219	1.291	225
C. Variazione in diminuzione	87.432	74.855	1.359	1.181
C.1 riprese di valore da valutazione	49.304	13.387	3	1.001
C.2 riprese di valore da incasso	3.617	180	-	-
C.2.bis utili da cessione	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	34.511	9.778	1.356	180
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	51.510	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	1.528.042	431.936	32.839	30.502
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	44.535	10.403	399	2.198

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni per cassa	-	1.215.621	4.691.553	3.899.113	597.361	404.736	22.820.641	33.629.025
B. Derivati	-	14.838	14.775	22.852	1.410	1.706	734.470	790.051
B.1 Derivati finanziari	-	14.838	14.775	22.852	1.410	1.706	734.470	790.051
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	287.588	58.912	147.541	14.185	1.533	975.361	1.485.120
D. Impegni a erogare fondi	-	50.891	44.287	144.371	66.909	39.602	1.152.123	1.498.183
E. Altre	-	136.577	2.097	-	-	-	466.069	604.743
Totale	-	1.705.515	4.811.624	4.213.877	679.865	447.577	26.148.664	38.007.122

Ai fini della classificazione della clientela per rating esterni, la Banca utilizza:

- i rating forniti dalla società DBRS Ratings Limited relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali";
- i rating forniti dalle società Standard & Poor's Rating Services, Moody's e Fitch Ratings relativamente al portafoglio regolamentare "Posizioni verso cartolarizzazioni";
- i rating forniti da Cerved Group relativamente al portafoglio "Esposizioni verso imprese e altri soggetti".

Di seguito si riportano le tabelle di mappatura delle classi di rating di ciascuna delle suddette società (fonte Banca d'Italia).

Classe di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio				DBRS Ratings Limited
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo		
1	0%	20%	20%	da AAA a AAL	
2	20%	50%	50%	da AH a AL	
3	50%	100%	50%	da BBBH a BBBL	
4	100%	100%	100%	da BBH a BBL	
5	100%	100%	100%	da BH a BL	
6	150%	150%	150%	CCC	

In base a quanto stabilito dalla circolare "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" per le categorie "Intermediari vigilati", "Enti del settore pubblico" ed "Enti territoriali" si deve fare riferimento alla classe di merito nella quale sono classificate le esposizioni verso "Amministrazioni Centrali dello Stato" nelle quali tali soggetti hanno la sede principale.

Classe di merito di credito	Esposizioni verso cartolarizzazioni	ECAI		
		Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
1	20%	da AAA a AA-	da AAA a AA-	da Aaa a Aa3
2	50%	da A+ a A-	da A+ a A-	da A1 a A3
3	100%	da BBB+ a BBB-	da BBB+ a BBB-	da Baa1 a Baa3
4	350%	da BB+ a BB-	da BB+ a BB-	da Ba1 a Ba3
5	1250%	B+ e inferiori	B+ e inferiori	B1 e inferiori

Classe di merito di credito	Imprese ed altri soggetti	Cerved Group
1	20%	-
2	50%	da A1.1 a A3.1
3	100%	B1.1
4	100%	da B1.2 a B2.2
5	150%	C1.1
6	150%	da C1.2 a C2.1

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni													Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6	Classe 7	Classe 8	Classe 9	Classe 10	Classe 11	Classe 12	Classe 13		
A. Esposizioni per cassa	176.190	719.924	266.710	1.498.320	2.677.506	2.786.612	2.181.092	2.007.267	1.879.094	1.118.922	299.491	742.001	894.158	7.738.387	24.985.674
B. Derivati	191	104	6.459	1.855	4.209	11.328	6.629	8.654	4.743	2.199	218	728	1.844	467.681	516.842
B.1 Derivati finanziari	191	104	6.459	1.855	4.209	11.328	6.629	8.654	4.743	2.199	218	728	1.844	467.681	516.842
B.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	24.553	14.763	38.409	87.214	154.278	99.999	70.871	62.772	70.650	58.256	13.822	16.156	7.665	653.027	1.372.435
D. Impegni a erogare fondi	9.633	15.551	7.526	43.832	25.072	62.029	40.713	59.236	48.090	38.390	2.483	64.501	44.575	198.554	660.185
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	210.567	750.342	319.104	1.631.221	2.861.065	2.959.968	2.299.305	2.137.929	2.002.577	1.217.767	316.014	823.386	948.242	9.057.649	27.535.136

La Banca utilizza *rating* interni, suddivisi in 13 classi di qualità creditizia decrescente (la classe 1 rappresenta la clientela meno rischiosa mentre la classe 13 la più rischiosa), esclusivamente nella gestione del rischio di credito verso clientela. Le attività deteriorate figurano tutte nella classe "Senza rating".

I modelli sviluppati dalla Banca coprono la tipologia di controparti sulla quale strutturalmente opera e sulla quale è maggiormente esposta (Privati, *Small Business*, *Small Corporate*, *Mid Corporate* e *Corporate*). Nella tabella in esame non figurano pertanto le esposizioni derivanti dall'attività di tesoreria (crediti verso Banche) o di investimento (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR, derivati posti in essere con controparti istituzionali).

I *rating* interni non sono utilizzati ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Valore esposizione netta	Garanzie personali													Totale (1)+(2)		
	Garanzie reali (1)				Derivati su crediti (2)								Crediti di firma			
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti				
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche								
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	929.334	-	-	1.066.989	301	-	-	-	-	-	-	-	-	5.535	-	1.072.825
1.1 totalmente garantite	929.334	-	-	1.066.989	301	-	-	-	-	-	-	-	-	5.535	-	1.072.825
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	445.054	-	-	-	392.336	-	-	-	-	-	-	-	-	3.838	-	396.174
2.1 totalmente garantite	8.890	-	-	-	5.052	-	-	-	-	-	-	-	-	3.838	-	8.890
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	436.164	-	-	-	387.284	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	387.284
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Valore esposizione netta	Garanzie personali													Totale (1)+(2)	
	Garanzie reali (1)				Derivati su crediti (2)								Crediti di firma		
	Immobili ipoteche	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	C L N	Altri derivati			Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti			
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche							
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	17.624.404	29.312.772	-	1.388.043	265.028	-	-	-	-	-	2.563	70.636	5.806	2.536.268	33.581.116
1.1 totalmente garantite	16.605.179	29.124.201	-	1.281.781	217.660	-	-	-	-	-	2.489	31.621	5.003	2.249.490	32.912.245
- di cui deteriorate	2.711.765	5.394.195	-	112.454	35.548	-	-	-	-	-	-	2.018	54	467.152	6.011.421
1.2 parzialmente garantite	1.019.225	188.571	-	106.262	47.368	-	-	-	-	-	74	39.015	803	286.778	668.871
- di cui deteriorate	273.164	122.924	-	23.085	10.494	-	-	-	-	-	-	7.725	290	87.935	252.453
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	460.931	12.343	-	30.880	209.379	-	-	-	-	-	-	-	7.101	165.117	424.820
2.1 totalmente garantite	219.424	12.343	-	21.563	47.162	-	-	-	-	-	-	-	2.330	146.750	230.148
- di cui deteriorate	22.048	1.700	-	172	15.123	-	-	-	-	-	-	-	-	6.118	23.113
2.2 parzialmente garantite	241.507	-	-	9.317	162.217	-	-	-	-	-	-	-	4.771	18.367	194.672
- di cui deteriorate	798	-	-	59	401	-	-	-	-	-	-	-	-	314	774

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	16.872	(46.407)	X	-	-	X	1.155.233	(1.156.781)	X	358.281	(324.854)	X
A.2 Incagli	-	-	X	49.323	(4.463)	X	41.362	(28.812)	X	-	-	X	1.146.868	(341.720)	X	281.106	(56.941)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	10.420	(20.503)	X	-	-	X	314.330	(11.493)	X	99.655	(843)	X
A.4 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	-	-	X	26.105	(2.506)	X	-	-	X	196.536	(24.128)	X	37.917	(3.865)	X
A.5 Altre esposizioni	4.743.978	X	-	43.967	X	-	2.674.743	X	(7.059)	33.797	X	(2)	10.775.736	X	(114.726)	7.986.436	X	(31.271)
TOTALE A	4.743.978	-	-	93.290	(4.463)	-	2.769.502	(98.228)	(7.059)	33.797	-	(2)	13.588.703	(1.534.122)	(114.726)	8.763.395	(386.506)	(31.271)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	5.820	(1.270)	X	14	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	(564)	X	-	-	X	107.246	(2.860)	X	1.159	(24)	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	570	-	X	-	-	X	50.075	(1)	X	130	-	X
B.4 Altre esposizioni	403.700	X	-	2.151	X	(3)	711.649	X	(41)	16.774	X	(25)	1.356.907	X	(1.277)	51.2649	X	(48)
TOTALE B	403.700	-	-	2.151	-	(3)	712.219	(564)	(41)	16.774	-	(25)	1.520.048	(4.131)	(1.277)	51.3952	(24)	(48)
Totale (A + B) al 31/12/14	5.147.678	-	-	95.441	(4.463)	(3)	3.481.721	(98.792)	(7.100)	50.571	-	(27)	15.108.751	(1.538.253)	(116.003)	9.277.347	(386.530)	(31.319)
Totale (A + B) al 31/12/13	2.898.748	-	-	95.464	(637)	(6)	4.379.093	(51.153)	(1.865)	46.626	(210)	(29)	16.762.167	(954.011)	(61.225)	8.971.606	(277.885)	(16.930)

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	1.528.870	(1.518.264)	767	(6.971)	145	(601)	604	(2.206)	-	-
A.2 Incagli	1.517.670	(425.041)	984	(6.891)	4	(3)	-	-	1	(1)
A.3 Esposizioni ristrutturate	416.346	(32.768)	8.059	(71)	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute deteriorate	259.718	(30.371)	676	(88)	-	-	164	(43)	-	-
A.5 Altre esposizioni	25.396.735	(152.384)	808.261	(366)	29.981	(90)	6.282	(66)	17.398	(152)
TOTALE	29.119.339	(2.158.828)	818.747	(14.387)	30.130	(694)	7.050	(2.315)	17.399	(153)
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	5.834	(1.270)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	108.405	(3.448)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	50.775	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	2.329.954	(1.394)	673.876	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	2.494.968	(6.113)	673.876	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2014	31.614.307	(2.164.941)	1.492.623	(14.387)	30.130	(694)	7.050	(2.315)	17.399	(153)
Totale al 31/12/2013	32.163.082	(1.354.115)	949.000	(8.006)	20.323	(647)	3.459	(1.106)	17.840	(77)

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	298	(318)	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.945.720	-	1.391.612	-	7.266	-	23.272	-	4.153	-
TOTALE	1.945.720	-	1.391.910	(318)	7.266	-	23.272	-	4.153	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	154.707	-	408.628	-	9.191	-	22.362	-	9.705	-
TOTALE	154.707	-	408.628	-	9.191	-	22.362	-	9.705	-
Totale al 31/12/2014	2.100.427	-	1.800.538	(318)	16.457	-	45.634	-	13.858	-
Totale al 31/12/2013	2.288.800	-	1.712.008	(315)	136.982	-	63.474	-	15.332	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2014
a) Ammontare (Valore di bilancio)	13.298.261
b) Ammontare (Valore ponderato)	807.408
c) Numero	9

In base alle disposizioni di vigilanza in vigore è definita "grande esposizione" l'esposizione di importo pari o superiore al 10% del Capitale ammissibile.

Nella tabella sopra riportata sono incluse le esposizioni infragruppo e verso il Ministero del Tesoro, il cui valore di bilancio è pari, rispettivamente, ad Euro 3.960 milioni ed Euro 5.010,3 milioni. Le stesse, coerentemente con quanto previsto dalla disciplina prudenziale, hanno un fattore di ponderazione pari allo zero per cento.

Sono inoltre presenti esposizioni verso la Cassa Compensazione Garanzia per un valore di bilancio di Euro 2.214,5 milioni e un valore ponderato di 148 mila Euro.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Obiettivi, strategie e processi sottostanti alle operazioni di cartolarizzazione

Il Gruppo Banca Popolare di Vicenza ha individuato nelle operazioni di cartolarizzazione il principale strumento di raccolta per far fronte alle esigenze di *funding*. Tali operazioni si inquadrano strategicamente nell'ambito delle aspettative di un'ulteriore crescita dei volumi inerenti al comparto mutui e del generale processo di espansione degli impieghi bancari che richiedono la preconstituzione di un'adeguata liquidità per sostenere in futuro nuove richieste di finanziamento. Più precisamente, le operazioni di cartolarizzazione effettuate rispondevano ai seguenti obiettivi:

- liberare risorse dell'attivo, migliorando al contempo la situazione di tesoreria;
- diminuire il *mismatching* delle scadenze fra raccolta ed impieghi a medio-lungo termine;
- diminuire il rapporto fra gli impieghi a medio-lungo termine ed il totale degli impieghi.

Rientrano in tali finalità anche le cd. operazioni di auto-cartolarizzazione che sono state effettuate con l'intento di disporre di titoli stanziabili per poter porre in essere operazioni di *funding* con la Banca Centrale Europea o con le principali controparti di mercato.

Alla data di riferimento di bilancio risultano in essere otto operazioni di cartolarizzazione, di seguito dettagliate:

- Berica Residential MBS 1 Srl;
- Berica 5 Residential MBS Srl;
- Berica 6 Residential MBS Srl;
- Berica 8 Residential MBS Srl;
- Berica 9 Residential MBS Srl;
- Berica 10 Residential MBS Srl;
- Berica ABS Srl;
- Berica ABS 2 Srl;
- Berica PMI Srl;
- Piazza Venezia Srl;
- Berica ABS 3 Srl.

Le operazioni, tutte di natura *multioriginator*, sono state effettuate ai sensi della legge 130/1999.

L'ultima operazione di cartolarizzazione è stata perfezionata nel corso dell'esercizio con la cessione di portafogli di mutui *performing* ipotecari erogati in favore di soggetti privati da parte della Banca e della controllata Banca Nuova con la contestuale sottoscrizione, da parte degli stessi *originator*, i titoli *junior* emessi in proporzione ai crediti ceduti.

Relativamente all'operazione di cartolarizzazione denominata Piazza Venezia, le banche *originator* hanno sottoscritto "pro quota" in relazione al portafoglio ceduto tutti i titoli ABS emessi (cd. operazioni di auto-cartolarizzazione). Pertanto tale operazione non rientra nell'ambito dell'informativa da fornire nella presente Sezione.

Per completezza si fornisce di seguito il relativo dettaglio dell'ultima operazione di cartolarizzazione originata dalla Banca effettuate nel corso del 2014.

- Società veicolo:	Berica ABS 3 srl	
- Data di cessione dei crediti:		01/04/2014
- Tipologia dei crediti ceduti:	Mutui ipotecari	
- Qualità dei crediti ceduti:	In bonis	
- Garanzie su crediti ceduti:	Ipoteca di primo grado	
- Area territoriale dei crediti ceduti:	Italia	
- Attività economica dei debitori ceduti:	Soggetti privati	
- Numero crediti ceduti:		9.016
di cui: Banca Popolare di Vicenza		8.109
di cui: Banca Nuova		907
- Prezzo dei crediti ceduti:		1.044.738.132
di cui: Banca Popolare di Vicenza		952.957.489
di cui: Banca Nuova		91.780.644
- Valore nominale dei crediti ceduti:		1.044.311.996
di cui: Banca Popolare di Vicenza		952.578.016
di cui: Banca Nuova		91.733.980
- Rateo interessi maturato sui crediti ceduti:		41.673
di cui: Banca Popolare di Vicenza		41.530
di cui: Banca Nuova		143

Nell'ambito della suddetta operazione sono stati emessi i titoli ABS 3 di seguito riportati sottoscritti dagli *originator* in proporzione al portafoglio crediti ceduti. Nel dettaglio:

- *tranche senior* per Euro 835.400 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("AA+") e DBRS ("AAA") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 105 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 93.900 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A") e DBRS ("A-") con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 225 bps;
- *tranche junior* per Euro 115.012 mila (di cui Euro 104.909 mila sottoscritti dalla Banca) priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi.

Per ogni operazione di cartolarizzazione propria posta in essere, le Banche *originator*, ciascuna per la parte di propria competenza, hanno sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture della Banca, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi interni che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Attività di “servicer” e “arranger”

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione proprie poste in essere, la Banca ha sottoscritto con le rispettive società veicolo specifici contratti di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tali contratti prevedono la corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero. Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da apposite strutture interne dall'azienda, la cui operatività è stata debitamente regolamentata ed è soggetta al controllo degli organi ispettivi della Banca che ne verificano la correttezza dell'operatività e la conformità con il rispetto delle disposizioni presenti nel contratto di *servicing* sottoscritto.

Si precisa, infine, che la Banca Popolare di Vicenza svolge altresì l'attività di *servicer* amministrativo in tutte le suddette operazioni di cartolarizzazione, per la quale riceve dalle società veicolo una commissione contrattualmente pattuita.

Trattamento contabile delle posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si ritiene di precisare che relativamente alle prime quattro operazioni di cartolarizzazione proprie, poste in essere in data anteriore al 1° gennaio 2004, in sede di prima applicazione dei principi contabili IAS-IFRS, non si è proceduto alla “ripresa” delle attività cartolarizzate in bilancio, così come disposto dal par. 27 dell'IFRS 1.

Per quanto attiene invece alle altre cinque operazioni di cartolarizzazione, effettuate successivamente all'1/1/2004, poiché le stesse non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 39 per procedere alla c.d. “*derecognition*”, si è proceduto alla iscrizione in bilancio delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti, nonché allo storno delle corrispondenti *tranche* di titoli ABS sottoscritte.

Più precisamente si è proceduto ad iscrivere tra i “Crediti verso clientela” la quota residua alla data dei crediti ceduti e tra i “Debiti verso clientela” le correlate passività, stornando la corrispondente quota dei titoli ABS rivenienti da dette operazioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca. Nel caso in cui dalla suddetta elisione emerga uno sbilancio negativo, lo stesso è iscritto nella voce “Crediti verso clientela”.

A fronte delle suddette attività e passività si è proceduto all'iscrizione, rispettivamente, tra gli “interessi attivi e altri proventi assimilati” e tra gli “interessi passivi e altri oneri assimilati” delle relative componenti economiche maturate nell'esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: crediti”.

Le attività cartolarizzate “riprese” in bilancio sono state valutate secondo gli stessi criteri delle attività proprie della Banca.

Sistemi interni di misurazione, controllo dei rischi e politiche di copertura

Il rischio residuo che permane in capo alla Banca a fronte di un'eventuale insolvenza totale dei mutuatari è rappresentato, per le operazioni proprie non oggetto di “ripresa” in bilancio, dall'ammontare dei titoli con il maggior vincolo di subordinazione (c.d. titoli *junior*) detenuti in portafoglio.

Per tutte le operazioni di cartolarizzazione viene effettuato un monitoraggio periodico sull'andamento delle variabili chiave della gestione creditizia e finanziaria da parte delle strutture della Banca.

In un'ottica di controllo dei rischi, particolare attenzione è rivolta all'andamento dei c.d. *trigger ratios*, degli indicatori di performance sui *default* e *delinquent*, nonché dell'*excess spread*, che rappresenta la remunerazione di competenza dei titoli *junior* detenuti dalla Banca. Con frequenza almeno semestrale viene fornito al Consiglio di Amministrazione il quadro sintetico e dettagliato delle operazioni di cartolarizzazione.

Contestualmente all'emissione dei titoli ABS sono state sottoscritte più operazioni di "back to back swap", costituite da contratti di Interest Rate Swap (IRS), con lo scopo di immunizzare la società veicolo (SPV) dal rischio di tasso di interesse.

I suddetti strumenti oltre ad essere valorizzati al *fair value*, come di seguito precisato, rientrano nell'analisi periodica di *Asset & Liability Management* (ALM), effettuata con cadenza trimestrale.

Per quanto riguarda la struttura organizzativa che presiede alle operazioni di cartolarizzazione, la Banca provvede, attraverso un'unità operativa dedicata, a monitorare l'andamento delle cartolarizzazioni originate dal Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

Risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Si riporta di seguito l'informativa sui risultati economici connessi con le posizioni in essere verso le cartolarizzazioni, distinte tra operazioni riprese in bilancio e non.

Operazioni di cartolarizzazione riprese in bilancio	Interessi attivi su mutui cartolarizzati ripresi in bilancio	Interessi passivi su pass. connesse	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Riprese (rettifiche) di valore su crediti
Berica 5	3.221	(644)	(165)	(87)	(4.820)
Berica 6	7.698	(935)	(181)	(105)	(3.271)
Berica 8	17.695	(14.148)	(158)	(299)	(2.870)
Berica 9	16.321	(2.857)	(191)	(331)	(514)
Berica 10	13.479	(1.970)	(226)	(428)	(483)
Berica abs	21.693	(19.768)	(226)	(639)	(1.383)
Berica abs 2	16.132	(11.711)	(196)	(472)	(869)
PMI	29.284	(13.196)	(224)	(723)	(3.881)
Berica abs 3	22.050	(5.910)	(84)	(227)	(1.641)
Totale	147.573	(71.139)	(1.651)	(3.311)	(19.732)
Voce di bilancio	1.034.169	(644.548)	253.926	94.673	(805.327)
Incidenza	14,3%	11,0%	-0,7%	3,5%	2,5%

Operazioni di cartolarizzazione non riprese in bilancio	Interessi attivi	Commissioni per servizi di servicing	Differenziali attivi (passivi)	Utili (perdite) da valutazione	Riprese (rettifiche) di valore su titoli
Berica Residential MBS 1	-	233	(295)	(495)	2.646
Totale	-	233	(295)	(495)	2.646
Voce di bilancio	1.034.169	253.926	94.673	94.673	(29.208)
Incidenza	0,0%	0,1%	0,3%	-0,5%	-9,1%

Nella tabella sopra esposta non sono riportati i risultati economici delle operazioni di auto-cartolarizzazione, in quanto le stesse non rientrano nell'ambito dell'informativa di cui alla presente Sezione.

Nella suddetta tabella figurano inoltre le variazioni di *fair value* afferenti ai titoli *Junior* derivanti dall'operazione di cartolarizzazione Berica Residential MBS 1, classificati tra le "attività finanziarie disponibili per la vendita, che hanno comportato una ripresa di valore pari a Euro 2.646 mila.

Agenzie di rating

Le agenzie di *rating* incaricate di effettuare la *due diligence* delle operazioni sopra riportate e di assegnare il *rating* ai titoli *Asset Backed* relativi sono state:

- Berica Residential MBS 1 Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 5 Residential MBS Srl: Standard & Poor's e Fitch Ratings;
- Berica 6 Residential MBS Srl: Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's Investors Service Inc.;
- Berica 8 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 9 Residential MBS Srl: Fitch Ratings e Moody's;
- Berica 10 Residential MBS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS Srl: Moody's e DBRS;
- Berica ABS 2 Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Berica PMI Srl: Fitch Ratings e DBRS;
- Piazza Venezia Srl: Fitch Ratings;
- Berica ABS 3 Srl: Fitch Ratings e DBRS.

Operazioni di cartolarizzazione di terzi

La Banca ha sottoscritto *tranche senior* di titoli ABS emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione effettuate ai sensi della legge 130/1999 ed originati dal Consorzio Stabile Infrastrutture detenuto da Impresa SpA e Maltauro SpA operanti con enti pubblici, iscritti alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 35,8 milioni di Euro sui quali non si sono ravvisate perdite per riduzione di valore da iscrivere a conto economico ai sensi dello IAS 39. Inoltre nel corso dell'esercizio 2014, la Banca ha sottoscritto il titolo ABS emesso in un'unica *tranche* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione posta in essere da Banca della Nuova Terra iscritti alla voce "Crediti verso clientela" per un controvalore totale di 80,4 milioni di Euro. A tal riguardo si segnala che il titolo è stato oggetto di rettifiche di valore "analitiche" per complessivi Euro 4.754 mila.

Cod Isin	Descrizione	Tranche	Scadenza	Originator	Distribuzione geografica	Attività cartolarizzate	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch	Voce di bilancio	Valore di bilancio
IT0004841372	AQUARIUS 3,20% CL. A	senior	30/07/2030	CONSVIF srl	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	18.605
IT0004843253	AUSTRALE F. 3,7% CL. A	senior	30/01/2016	Maltauro Spa	Italia	Riserve Tecniche	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	17.215
IT0005022915	BNT PORTFOLIO TV 42	unica tranche	09/02/2042	Banca Nuova Terra	Italia	Crediti verso clientela	n.d.	n.d.	n.d.	Crediti verso clientela	80.374

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione ne lorda	Esposizione ne netta																
A. Con attività sottostanti proprie:	44.109	44.109	878.152	878.152	1.500.087	1.499.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	44.109	44.109	878.152	878.152	1.500.087	1.499.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:	126.251	121.452	186.975	186.975	295.843	295.796	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	126.251	121.452	186.975	186.975	295.843	295.796	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizione

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /prese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
A1 Berica Residential MBS 1 S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	2.800	-	-	-	10.668	(832)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
C1 Berica 5 Residential MBS S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	40.995	-	3.740	-	26.222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C2 Berica 6 Residential MBS S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	176.221	-	690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C3 Berica 8 Residential MBS S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	-	-	100.288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C4 Berica 9 Residential MBS S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	315.080	-	159.388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C5 Berica 10 Residential MBS S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	299.685	-	159.604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C6 Berica abs S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	83.344	-	307.369	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C7 Berica abs 2 S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali:	-	-	82	-	147.688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C8 Berica PMI S.r.l.																		
- mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese	314	-	-	-	466.233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C9 Berica abs 3 S.r.l.																		
- mutui ipotecari residenziali	-	-	-	-	121.105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

C.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore	Valore di bilancio	Rettifiche /ipotesi di valore
A.1 Berica Residential MBS 1 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	157	-	-	-	564	(47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Berica Residential MBS 5 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	5.046	-	460	-	3.227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Berica Residential MBS 6 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	36.306	-	142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Berica Residential MBS 8 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	-	-	47.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Berica Residential MBS 9 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	68.620	-	34.712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Berica Residential MBS 10 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	69.115	-	36.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Berica abs S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	12.456	-	45.907	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.8 Berica abs 2 S.r.l. - mutui ipotecari residenziali	-	-	18	-	33.479	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.9 Berica PMI S.r.l. - mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese:	55	-	-	-	81.708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.10 Berica abs 3 S.r.l. - mutui chirografari e ipotecari erogati in favore di piccole e medie imprese:	-	-	-	-	11.756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.11 Aggraritas Finance S.r.l. - riserve tecniche derivanti da commesse	18.605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.12 Australe Finance S.r.l. - riserve tecniche derivanti da commesse originate dalla pubblica	17.215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.13 BNT Portofolio SPV S.r.l. - crediti verso clientela	80.374	(4.799)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Come previsto Circolare Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, nel caso di operazioni di cartolarizzazione proprie *multi originator* in cui le attività cedute sono rimaste integralmente nell'attivo dello stato patrimoniale, nella tavola sopra riportata le esposizioni di terzi sono determinate in proporzione al peso che le attività medesime hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione.

C.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

Esposizione/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie <i>fair value option</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	31/12/2014	31/12/2013
1. Esposizioni per cassa	-	-	376.716	-	240.975	617.691	528.896
- <i>senior</i>	-	-	116.194	-	8.058	124.252	50.424
- <i>mezzanine</i>	-	-	-	-	186.975	186.975	189.579
- <i>junior</i>	-	-	260.522	-	45.942	306.464	288.893
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

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	4.623.470	-
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	108.417	-
1. Sofferenze	12.308	X
2. Incagli	4.897	X
3. Esposizioni ristrutturate	403	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	90.809	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione	-	-
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.3 Non cancellate	4.515.053	-
1. Sofferenze	57.984	-
2. Incagli	98.779	-
3. Esposizioni ristrutturate	11.270	-
4. Esposizioni scadute	6.156	-
5. Altre attività	4.340.864	-
B. Attività sottostanti di terzi:	956.130	-
B.1 Sofferenze	12.584	-
B.2 Incagli	22.520	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	2.378	-
B.4 Esposizioni scadute	1.202	-
B.5 Altre attività	917.446	-

C.6 Società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede Legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	118.412	-	16.818	73.455	35.308	10.526
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	204.245	-	20.180	133.327	43.932	34.293
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	492.481	-	116.797	419.652	54.741	1.000
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	723.968	-	93.165	544.987	-	174.950
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	770.819	-	61.996	106.625	461.800	193.200
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	699.027	-	41.473	447.000	42.133	184.382
Berica ABS S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	998.318	-	45.426	495.145	110.000	327.468
Berica ABS 2 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	713.687	-	45.444	232.357	280.100	179.959
Berica PMIS.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	1.015.441	-	106.258	451.791	461	588.027
Berica ABS 3 S.r.l.	Via BTG Framarin 18, 36100 Vicenza	No	973.729	-	39.780	858.386	-	115.012
Australe Finance S.r.l.	Via San Prospero, 4 - 20121 Milano	No	23.663	-	1.346	16.947	-	10.650
Aquarius SPV S.r.l.	Via V. Alfieri, 1 - 31015 Conegliano (TV)	No	18.150	-	1.991	18.484	-	4.366
BNT Portfolio SPV S.r.l.	Via V. Alfieri, 1 - 31015 Conegliano (TV)	No	356.697	-	24.491	397.800	-	-

C.7 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Conformemente a quanto previsto dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

C.8 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31/12/2014		Incasso crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati al 31/12/2014					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Berica Residential MBS 1 S.r.l.	-	107.829	-	14.066	0,00%	86,72%	0,00%	0,00%	0,00%	60,49%
Berica 5 Residential MBS S.r.l.	-	174.274	-	10.629	0,00%	78,90%	0,00%	0,00%	0,00%	3,13%
Berica 6 Residential MBS S.r.l.	-	408.774	-	28.950	0,00%	100,00%	0,00%	62,50%	0,00%	78,26%
Berica 8 Residential MBS S.r.l.	-	492.364	-	59.985	0,00%	55,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 9 Residential MBS S.r.l.	-	634.625	-	67.610	0,00%	39,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica 10 Residential MBS S.r.l.	-	569.471	-	62.609	0,00%	32,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS S.r.l.	-	867.192	-	92.384	0,00%	42,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 2 S.r.l.	-	582.178	-	69.504	0,00%	25,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica PMIS.r.l.	-	864.318	-	220.570	0,00%	48,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Berica ABS 3 S.r.l.	-	887.614	-	63.661	0,00%	8,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Australe Finance S.r.l.	-	23.663	-	5.988	0,00%	32,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

**D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE
(DIVERSE DALLE SOCIETA' VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)**

Conformemente a quanto previsto dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, per le informazioni di cui alla presente voce si rinvia all'informativa riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute non cancellate e le passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate riportate nelle tabelle della presente sezione afferiscono principalmente a crediti oggetto di ripresa in bilancio relativi alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dal Gruppo, illustrate nella precedente sezione C.1 "Operazioni di cartolarizzazione" nonché ad operazioni di pronti contro termine effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti nell'attivo patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E. 1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2014	31/12/2013
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	1.747.211	-	-	-	-	-	-	-	-	5.506.012	-	-	7.253.223	4.981.417
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	1.747.211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.747.211	1.455.441
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.506.012	-	-	5.506.012	5.278.236
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	1.747.211	-	-	-	-	-	-	-	-	5.506.012	-	-	7.253.223	X
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.042	-	-	204.042	X
Totale al 31/12/2013	-	-	-	-	-	-	1.455.441	-	-	-	-	-	-	-	-	5.278.236	-	-	X	6.733.677
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211.617	-	-	X	211.617

Legenda:

A= Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

E. 2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	-	-	1.759.760	-	-	2.351.972	4.111.732
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	1.759.760	-	-	2.351.972	4.111.732
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	180.167	-	-	654.597	834.764
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	180.167	-	-	654.597	834.764
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31/12/2014	-	-	1.939.927	-	-	3.006.569	4.946.496
Totale al 31/12/2013	-	-	1.632.383	-	-	3.449.651	5.082.034

I "Debiti verso clientela" a fronte di "Crediti verso clientela" comprendono la passività correlata ai mutui ipotecari ceduti nell'ambito di talune operazioni di cartolarizzazione che, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "*derecognition*", sono stati oggetto di "ripresa" in bilancio e le operazioni di pronti contro termine in essere alla data di bilancio con la Cassa di compensazione e garanzia.

E. 3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value*

Il *fair value* delle operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute non presenta sostanziali differenze con il valore di bilancio. La presente tabella non risulta pertanto avvalorata.

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

La Banca non presenta attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

E.4 Operazioni di *covered bond*

La Banca non ha posto in essere operazioni di *covered bond*.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Da fine aprile 2008 sono diventati operativi presso la rete commerciale della Banca Popolare di Vicenza i modelli di *rating* interni, per i segmenti *retail* (privati e *small business*), *small corporate* (da Euro 517 mila a Euro 2,5 milioni di fatturato), *mid corporate* (da Euro 2,5 a Euro 50 milioni di fatturato); a giugno 2009 tali modelli sono stati seguiti dal modulo *corporate* finalizzato ad assegnare il rating, oltre che alle società con fatturato superiore a 50 milioni di Euro, anche alle Holding Finanziarie e di partecipazione (a prescindere dal fatturato) ed alle società capogruppo con fatturato di gruppo superiore a 50 milioni di Euro.

Si ricorda che, da ottobre del 2004, è attivo presso la Banca il sistema di monitoraggio andamentale SGR (sistema di gestione dei rischi), il cui utilizzo principale è fornire segnali di *early warning* che consentano di allertare i gestori dei rapporti circa l'esistenza di problemi su determinati clienti e di indurli, secondo modalità precisamente definite ad intraprendere le opportune misure correttive sulle situazioni a maggior rischio.

Nel corso del 2009, il sistema ha subito una revisione, finalizzata a rendere lo strumento di monitoraggio maggiormente adeguato rispetto all'individuazione più tempestiva degli eventi anomali, con la definizione di un nuovo modello e dell'algoritmo di calcolo dello *scoring* andamentale (denominato EW = *Early Warning*), nonché con la sua integrazione con i modelli interni di *rating*.

Nel mese di gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato l'iniziativa progettuale volta al passaggio dei metodi avanzati per la misurazione del rischio di credito (c.d. **sistema dei rating interni - AIRB**) così come previsto dalla normativa di vigilanza in ottemperanza ai principi di Basilea 2. Tale progettualità è volta a rafforzare ed integrare maggiormente, attraverso lo sviluppo di processi, procedure e modelli per il governo del rischio di credito, i processi e i presidi aziendali attinenti la gestione, il monitoraggio e l'erogazione del credito e i processi di pianificazione strategica ed operativa.

In tale ambito si segnala che a gennaio del 2014 sono divenuti operativi i nuovi modelli di rating per i segmenti delle imprese:

- a) SME⁴ retail (società di capitali con meno di 2,5 milioni di fatturato ed esposizione inferiore a un milione di Euro, società di persone con fatturato tra 700.000 Euro e 2,5 milioni ed esposizione inferiore ad un milione di Euro),
- b) SME Corporate (Società di capitali con fatturato minore di 2,5 milioni di Euro ed esposizione superiore a 1 milione di Euro, Società di persone e di capitali con fatturato tra 2,5 e 150 milioni di Euro),
- c) Large Corporate (Società con fatturato superiore a 150 milioni di euro).

Nel corso del primo semestre del 2014 sono stati attivati anche i modelli relativi ai segmenti privati e Small Business (ditte individuali, Società semplici, Società di persone con fatturato minore di 700.000 Euro ed esposizione inferiore a 1 milione di Euro).

Sempre nell'ambito del Progetto AIRB, nel corso del 2014 è stato rivisto anche lo strumento di monitoraggio andamentale (EW), al fine di adeguarlo ai nuovi modelli di rating e, soprattutto, di dare maggior rilevanza a questi ultimi, mediante appositi indicatori di rischio, nel monitoraggio della clientela affidata.

⁴ Acronimo di Small & Medium Enterprise (Piccole e medie imprese)

SEZIONE 2

Rischio di mercato

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso d'interesse è connesso alla possibilità di subire perdite in conseguenza di una dinamica sfavorevole dell'andamento dei tassi di remunerazione relativi a strumenti di natura obbligazionaria.

Possono essere identificate tre tipologie di rischio di tasso d'interesse:

- di livello. Rischio connesso ad una variazione assoluta della struttura a termine dei tassi di interesse privi di rischio (movimenti paralleli della curva dei rendimenti);
- di curva e di base. Il primo identifica i rischi derivanti da una variazione relativa nell'ambito della struttura dei tassi d'interesse. Il secondo deriva da una non perfetta correlazione tra le componenti di una posizione, in particolare nel contesto di strategie di copertura;
- di *spread* di credito. Rischio derivante dai movimenti nei prezzi delle obbligazioni e di strumenti derivati sul credito connessi a variazioni inattese del merito creditizio dell'emittente.

Il rischio di prezzo è connesso alla variazione del valore dei portafogli azionari derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si distinguono:

- rischio generico. Variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato di riferimento;
- rischio specifico. Variazione del prezzo di uno specifico titolo di capitale rispetto al mercato di riferimento, derivante dal mutamento delle aspettative riguardo la solidità patrimoniale o le prospettive di reddito della società emittente.

La politica di investimento del Gruppo è focalizzata sull'ottimizzazione dei risultati di gestione e sulla riduzione della volatilità degli stessi.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La responsabilità nella definizione della propensione al rischio di mercato e delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa.

In particolare, con riferimento alla gestione del rischio di mercato:

- il Comitato Finanza e ALMs propone le linee guida per la gestione del rischio, nell'espletamento delle sue funzioni di tipo consultivo, nei confronti del Consiglio di Amministrazione;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa delegando la Direzione Global Markets allo svolgimento delle attività relative alle negoziazioni degli strumenti finanziari nel rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe assegnate;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio e, con il supporto della Divisione Finanza (Ufficio Financial Monitoring & Documentation), i limiti operativi e di *stop-loss*.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato la "*Investment policy: Linee guida di investimento per l'esercizio 2014*" già discusse in sede di Comitato Finanza e ALMs.

Il CdA ha deliberato che l'esecuzione delle strategie di investimento deve avvenire coerentemente con la propensione al rischio e con i conseguenti limiti operativi approvati in via generale o specifica, in relazione alle deleghe assegnate, da parte dei competenti Organi aziendali, nonché degli obiettivi di rischio/rendimento negoziati in sede di *budget*.

Le citate Linee guida prevedono, in sintesi, che le strategie di investimento per l'esercizio 2014, con riferimento al portafoglio di negoziazione, verranno realizzate tramite l'attività di *market making*/negoziazione della Divisione Finanza che si estrinseca, prevalentemente, nel processo di gestione degli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e tesoreria anche a supporto del *flow business* della Rete (posizioni detenute per costituire il sottostante di operazioni in PCT con clientela, *secondary market* sulle emissioni della Banca o collocate dalla Banca, ecc.).

Il controllo della gestione dei rischi finanziari è dunque accentrato presso la Direzione Risk Management della Capogruppo. Tale attività si esplica attraverso il monitoraggio quotidiano del rispetto dei limiti di *VaR* approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Trovano inoltre applicazione limiti operativi e di *stop loss* volti ad indirizzare l'attività dei singoli *desk*, la cui responsabilità del monitoraggio e del controllo giornaliero è demandata alla funzione di Financial Controlling, inserita nell'ambito della Divisione Finanza della Banca Popolare di Vicenza.

Il monitoraggio del rischio di mercato del Gruppo BPVi si basa:

- sulla definizione di un sistema di deleghe coerenti con i limiti di rischio e sull'identificazione delle connesse procedure di "*escalation*" nel caso tali limiti vengano superati;
- sul controllo del rispetto dei limiti e delle deleghe.

Con riferimento al portafoglio di proprietà (HFT), il Gruppo BPVi ha definito un sistema di deleghe di tipo *risk-based* coerenti con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, quest'ultimo può delegare il Direttore Generale della Capogruppo, sentito il Comitato Finanza e ALMs, alla definizione delle deleghe operative della Divisione Finanza che si caratterizzeranno come segue:

- limiti in termini di *VaR* articolati per singolo *desk* (o strategia);
- limiti di *stop-loss* su base mensile e su base cumulata articolati per singolo *desk* (o strategia);
- limiti operativi.

Per l'esercizio 2014 sono stati definiti da parte del Consiglio di Amministrazione i seguenti limiti articolati in:

- limite di *VaR*: misura della massima perdita ipotizzabile per un determinato intervallo temporale e con un predefinito intervallo di confidenza;
- limite di *stop-loss* mensile e annuale: misura della massima perdita cumulata in un determinato intervallo temporale, consentita ad un dato livello gerarchico senza l'obbligo di definire specifiche azioni.

Nell'ambito delle "Deleghe operative della Direzione *Global Markets* - Divisione Finanza", emanate dal Direttore Generale su delega del Consiglio di Amministrazione, è stato previsto per BPVi anche il monitoraggio di un *set* di limiti operativi articolati nei seguenti indicatori:

- *Sensitivity (rischio di tasso)*: variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un *basis point* della curva di riferimento (*shift* parallelo);
- *Vega (rischio di tasso)*: variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- *Vega (rischio azionario)*: variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità (o delle curve di volatilità) caratterizzante lo strumento finanziario;
- *Vega (rischio di cambio)*: variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione dell'1% della volatilità del tasso di cambio;
- *Delta in controvalore monetario (rischio di cambio)*: posizione equivalente *cash* per portafoglio *spot*, termine, derivati su cambi;
- *Delta equivalent (rischio azionario)*: valore di mercato per le azioni e posizione equivalente *cash* per derivati azionari e su indici azionari;
- *Importo investito massimo (posizione)*: controvalore dei titoli *cash*/fondi ai prezzi di carico (al lordo del delta dei derivati) per garantire l'equilibrio fra attivo e passivo entro i vincoli di *budget* assegnati;
- Concentrazione: limite massimo, in percentuale o in valore assoluto, di un *asset* detenibile in portafoglio (per titolo o per emittente);
- *Credit Risk Sensitivity (rischio di credito)*: variazione dei profitti e delle perdite che si verificherebbe in caso di una variazione di un *basis point* della curva di credito di riferimento.

Sono inoltre stati definiti dei limiti operativi per quanto attiene l'operatività in opzioni aventi come sottostante titoli di stato BTP/BTPei (sia *outright* sia in *asset swap*) che viene monitorato dalla Direzione Risk Management che svolge, inoltre, un'attività di reporting nei confronti del Comitato Finanza e ALMs con cadenza settimanale.

Il *Value at Risk (VaR)* è una misura statistica che indica la perdita potenziale di un investimento durante un lasso temporale predefinito. Il calcolo del VaR mediante simulazione storica prevede la stima dei rischi di portafoglio sulla base di:

- movimenti di mercato verificatisi nei periodi precedenti;
- *holding period* pari a un giorno;
- intervallo di confidenza del 99%.

Il limite di VaR fa riferimento all'operatività complessiva dell'aggregato *Global Markets*, ma si estrinseca nel monitoraggio dell'indice di rischio anche a livello delle singole strategie (*desk*) individuate dall'albero dei portafogli dell'applicativo Murex e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

La responsabilità della rilevazione del VaR è in carico alla Direzione Risk Management della Capogruppo. L'analisi viene eseguita quotidianamente anche con il fine di verificare che il valore a rischio resti contenuto entro i parametri prefissati e definiti dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con la propensione al rischio deliberata dal Consiglio stesso.

Il calcolo del VaR è esteso al portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Per avere una rappresentazione omogenea per fattori di rischio sottostanti e di metodologia di calcolo in senso lato, il Gruppo utilizza un unico sistema di calcolo del rischio attraverso il Modulo di VaR di Murex. Tale scelta ha il duplice vantaggio di poter utilizzare lo stesso sistema di *position keeping* come sistema di gestione e misurazione dei rischi, nonché di realizzare importanti sinergie operative. Va evidenziata, inoltre, la riduzione dei rischi operativi derivanti dal dover replicare in un sistema terzo le posizioni e i *deal* presenti nel sistema ufficiale del Gruppo.

Oltre al monitoraggio dei limiti di VaR, con cadenza giornaliera la Direzione Risk Management effettua le analisi di *backtesting* e di *stress testing*.

Per quanto attiene le procedure di verifica a posteriori dei risultati del modello (*backtesting*) si segnala che l'analisi effettuata ha come oggetto il cosiddetto "*clean backtesting*", che confronta il dato di VaR calcolato al tempo t per stimare la perdita attesa per il tempo $t+1$ con la variazione di *profit & loss* computata utilizzando i parametri di mercato tra il tempo t ed il tempo $t+1$ a parità di portafoglio.

Lo *stress test*, invece, misura la potenziale vulnerabilità di fronte ad eventi estremi ma plausibili. L'analisi viene condotta su base giornaliera e gli scenari utilizzati rappresentano una griglia di 8 livelli di variazioni estreme e simmetriche che riguardano i mercati azionari, le curve dei tassi in *parallel shift*, l'andamento delle valute, le volatilità e i *credit spread*.

Nella definizione degli scenari di *stress*, sono state effettuate le seguenti ipotesi sulla correlazione tra i fattori di rischio:

- a movimenti in rialzo del mercato azionario si accompagna un movimento in ribasso dei titoli di stato e quindi le azioni e i tassi di rendimento *free risk* salgono contemporaneamente;
- a movimenti in ribasso del mercato azionario segue un crollo anche del mercato dei *corporate bond* (correlazione elevata tra *equity* e *credit spread*), per cui contestualmente a un ribasso dei mercati azionari i *credit spread* aumentano.

Oltre agli scenari appena descritti - che simulano una situazione ipotetica di mercato definita appositamente - vengono effettuati anche due *stress test* basati su *crash* di mercato effettivamente verificatisi in passato con la riproduzione:

- degli *shift* di mercato registrati in occasione del *World Trade Center Attack* dell'11 Settembre 2001;
- degli *shift* di mercato registrati in occasione della richiesta al *Chapter 11* per bancarotta di *Lehman Brothers* del 15 Settembre 2008.

Si ricorda che i modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali. Per l'illustrazione delle dinamiche di VaR sul portafoglio di negoziazione del Gruppo si rinvia al successivo Punto 2.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	26.977	41.207	1.022.155	27.597	201	6.473	-
1.1 Titoli di debito	-	26.977	41.207	1.022.155	27.597	201	6.473	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	26.977	41.207	1.022.155	27.597	201	6.473	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	(56.320)	(11.776)	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	(56.320)	(11.776)	-	-
3. Derivati finanziari	(12.051)	35.226.344	(9.791.388)	(24.580.280)	(2.041.895)	(560.421)	1.793.168	-
3.1 Con titolo sottostante	-	33.588	(168)	-	(1.147)	(178)	-	-
- Opzioni	-	(339)	(150)	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	114	184.662	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(453)	(184.812)	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	33.927	(18)	-	(1.147)	(178)	-	-
+ posizioni lunghe	-	34.525	-	-	456	5	-	-
+ posizioni corte	-	(598)	(18)	-	(1.603)	(183)	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	(12.051)	35.192.756	(9.791.220)	(24.580.280)	(2.040.748)	(560.243)	1.793.168	-
- Opzioni	(388.384)	(28.366)	16.074	72.954	252.860	83.872	45.876	-
+ posizioni lunghe	755.569	5.592.822	1.729.946	3.513.861	18.743.274	6.685.354	5.995.564	-
+ posizioni corte	(1.143.953)	(5.621.188)	(1.713.872)	(3.440.907)	(18.490.414)	(6.601.482)	(5.949.688)	-
- Altri derivati	376.333	35.221.122	(9.807.294)	(24.653.234)	(2.293.608)	(644.115)	1.747.292	-
+ posizioni lunghe	376.333	65.135.929	2.683.170	2.725.408	20.881.626	17.563.200	22.541.365	-
+ posizioni corte	-	(29.914.807)	(12.490.464)	(27.378.642)	(23.175.234)	(18.207.315)	(20.794.073)	-

Valuta di denominazione: USD

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	787	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	787	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	787	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	26.690	2.940	(11.639)	(32)	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	26.690	2.940	(11.639)	(32)	-	-	-
- Opzioni	-	85.815	(5.151)	(11.608)	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	201.500	2.581	4.863	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(115.685)	(7.732)	(16.471)	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(59.125)	8.091	(31)	(32)	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	231.007	28.760	23.155	2.528	-	-	-
+ posizioni corte	-	(290.132)	(20.669)	(23.186)	(2.560)	-	-	-

Valuta di denominazione: GBP

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(2.528)	(104)	531	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(2.528)	(104)	531	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	529	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	529	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(2.528)	(104)	2	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	2.696	642	899	385	-	-	-
+ posizioni corte	-	(5.224)	(746)	(897)	(385)	-	-	-

Valuta di denominazione: CHF

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(2.583)	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(2.583)	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(2.583)	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(2.583)	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: JPY

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(542)	40	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(542)	40	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	(19.717)	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	23.485	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(43.202)	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	19.175	40	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	23.448	2.186	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(4.273)	(2.146)	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: altre valute

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(441)	4.418	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(441)	4.418	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	(93.770)	4.418	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	17.800	4.418	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(111.570)	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	93.329	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	101.553	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	(8.224)	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice di quotazione	Quotati					Non quotati
	ITALIA	FRANCIA	GRAN BRETAGNA	GERMANIA	LUSSEMBURGO	
A. Titoli di capitale	20.753	333	-	1.280	169	-
- posizioni lunghe	20.753	333	-	1.280	169	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	316	(31)	(6.303)	-	-	-
- posizioni lunghe	370	26	-	-	-	-
- posizioni corte	(54)	(57)	(6.303)	-	-	-
D. Derivati su indici azionari	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-

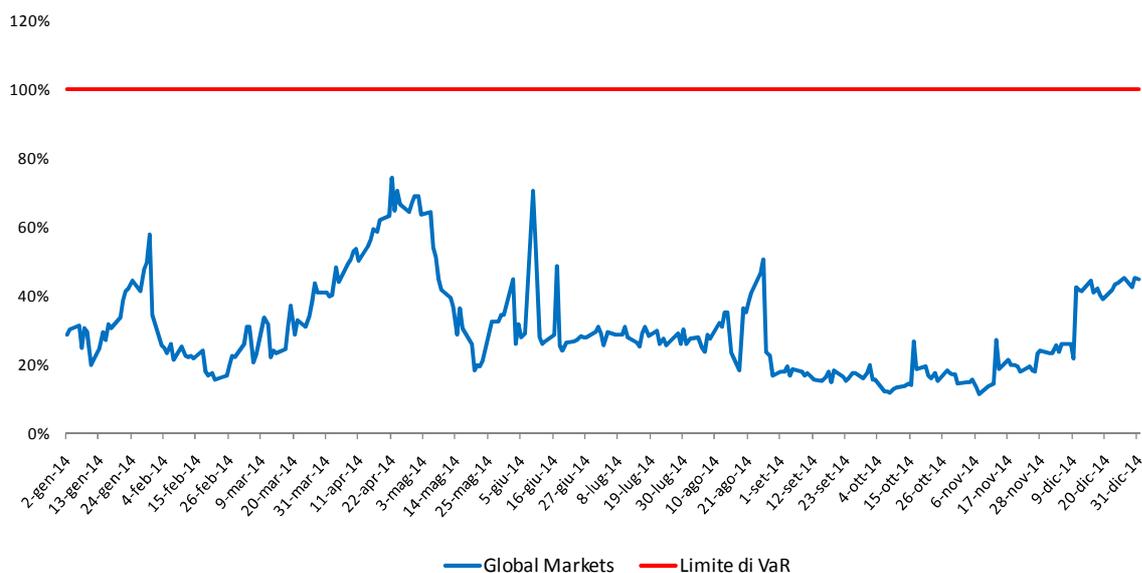
3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni ed altre metodologie di analisi della sensitività

Di seguito si illustrano le dinamiche del VaR, le analisi di *Stress Test* e di *Backtesting* sul portafoglio di negoziazione della Banca Popolare di Vicenza nel corso del 2014.

Il VaR del Portafoglio complessivo

Nel periodo esaminato, il *Value at Risk* 99% a 1 giorno dell' aggregato *Global Markets* di BPVi è risultato, in media, pari a 1,21 milioni di Euro che, in termini di assorbimento del limite, fissato a 4 milioni di Euro, corrisponde ad una media del 30,13% (al 31 dicembre 2014, il VaR al 99% a 1 giorno del portafoglio analizzato è risultato pari a 1,79 milioni di Euro con un assorbimento del limite pari a 44,71% circa).

Assorbimento dei limiti di VaR BPVi-Global Markets



Si segnala che l'aggregato *Global Markets* esclude l'operatività *Covered Call*, relativa all'attività di vendita di *bond option* e *equity option* aventi quale sottostante *securities* appostate nel *banking book*. Tale operatività ha registrato nel corso del 2014 un VaR medio pari a 3,31 milioni di Euro (1,39 milioni di Euro al 31 dicembre 2014).

Stress Test Scenario

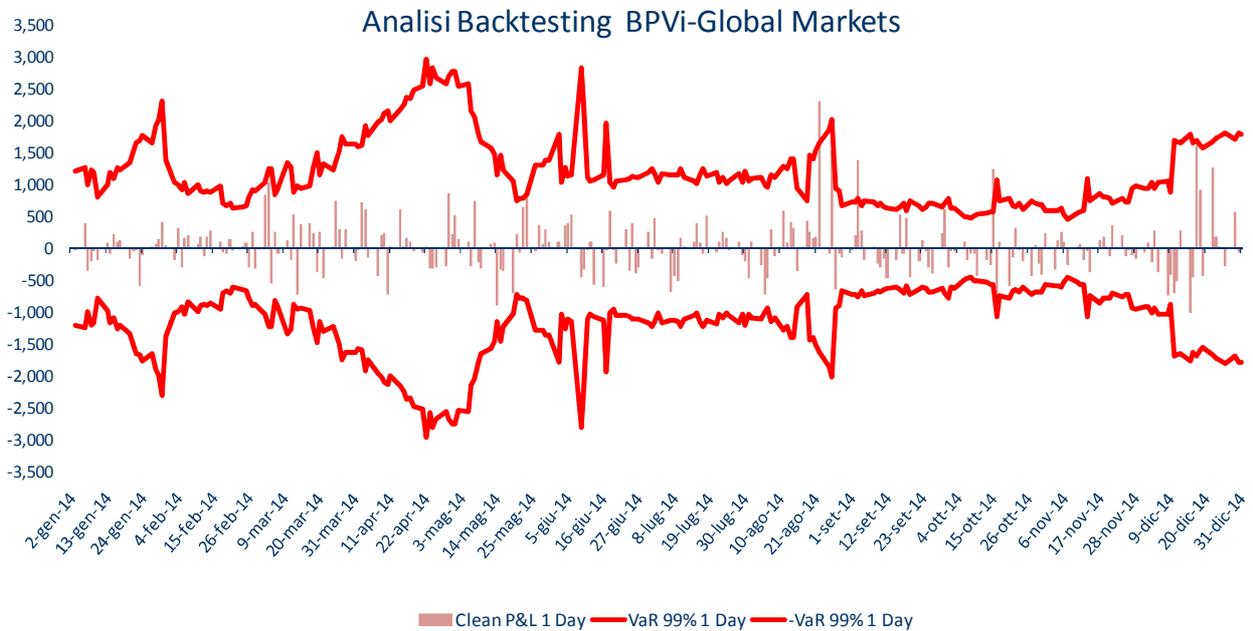
Nel corso del 2014 la perdita massima teorica dell'aggregato *Global Markets*, in situazioni di *stress*, sarebbe stata di 10,98 milioni di Euro, mentre la perdita massima al 31 dicembre 2014 avrebbe raggiunto un livello pari a 7,49 milioni di Euro.

GLOBAL MARKETS - Andamento 2014										
	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4	Scenario 5	Scenario 6	Scenario 7	Scenario 8	Scenario 9	Scenario 10
Max	262,658	163,069	88,259	32,397	14,845	28,640	40,436	52,211	1,796	59
Min	-9,574	-10,979	-9,754	-5,411	-2,049	-5,257	-7,351	-6,521	-5,684	-5,939
Media	43,071	23,882	10,675	3,211	1,738	2,478	4,084	7,280	-2,590	-1,615
31/12/2014	-6,092	-7,493	-7,069	-4,182	4,464	8,470	11,890	14,577	-5,188	-1,722

* Importi in Euro/000

BackTesting

Il grafico sottostante illustra i risultati ottenuti nell'analisi di *back-testing* con riferimento all'aggregato *Global Markets* nel corso del 2014.



Durante il 2014 non si sono registrate casistiche di *P&L* negativo superiore al VaR.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario è costituito dal complesso delle posizioni diverse da quelle ricomprese nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto dalla Banca relativamente al portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività di trasformazione delle scadenze. In particolare, è generato dallo sbilancio tra poste dell'attivo fruttifero e del passivo oneroso in termini di masse, scadenze e tassi. Per quanto attiene il rischio di prezzo, il portafoglio è costituito dalle interessenze azionarie di minoranza classificate come disponibili per la vendita (AFS) e da fondi comuni d'investimento. Sono inoltre incluse le partecipazioni di collegamento e di controllo.

Il processo di misurazione e controllo del rischio di tasso del *banking book*, finalizzato ad un'efficace gestione delle condizioni di equilibrio economico e finanziario della Banca e del Gruppo nel medio-lungo periodo, è disciplinato in un'apposita *policy*, la quale definisce:

- i principi ed i criteri di gestione del rischio con riferimento ai ruoli ed alle responsabilità degli Organi e delle Funzioni aziendali;
- i criteri di misurazione del rischio, di definizione dei limiti operativi, di articolazione del processo di gestione del rischio;
- i criteri e le metodologie utilizzate per la conduzione degli *stress test*;
- il Sistema Informativo Direzionale.

La responsabilità della gestione del rischio di tasso è in capo al Consiglio di Amministrazione, che si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione strategica ed operativa del medesimo sia a livello di Gruppo che di singola *legal entity*. In particolare, la *governance* del rischio di tasso prevede il coinvolgimento dei seguenti attori organizzativi:

- il Consiglio di Amministrazione approva le linee guida strategiche ed i limiti operativi proposti dal Comitato Finanza e ALMs, e viene informato periodicamente (almeno con frequenza trimestrale) in merito all'evoluzione dell'esposizione al rischio di tasso ed alla gestione operativa del medesimo;
- il Comitato Finanza e ALMs propone le linee guida strategiche, nell'espletamento delle sue funzioni di tipo consultivo nei confronti del Consiglio di Amministrazione;
- il Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, valutati i potenziali impatti sul margine di interesse pluriperiodale del Gruppo derivanti dalle strategie di gestione del rischio di tasso proposte, definisce formalmente le azioni che la Divisione Finanza pone in essere in materia di gestione del rischio di tasso sia a breve sia a medio-lungo termine, nel rispetto delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione;
- la Funzione di Risk Management è responsabile delle attività di *reporting* e di monitoraggio dei limiti operativi, ed istruisce i temi di discussione nelle riunioni del Comitato Finanza e ALMs;
- la Divisione Finanza ha la responsabilità diretta della gestione operativa del rischio di tasso.

Le metodologie di *Asset & Liability Management* adottate dalla Banca rispondono prevalentemente all'esigenza di monitorare l'esposizione al rischio tasso di tutte le poste attive fruttifere e passive onerose al variare delle condizioni di mercato. È prevista la produzione di una reportistica con frequenza mensile, finalizzata all'analisi dell'esposizione al rischio sia del margine di interesse sia del valore economico del *banking book*.

Il monitoraggio del rischio di tasso viene effettuato attraverso i seguenti modelli:

- *repricing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *repricing* e della variazione attesa del margine di interesse a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi (+50 bps e +100 bps);
- *refixing gap analysis*: stima dei *mismatch* di *refixing* (suddivisi per parametro *benchmark*, tali da garantire il monitoraggio dei *lags and basis risks*) per le poste a tasso variabile;
- *maturity gap analysis fixed rate*: stima dei *mismatch* tra le poste patrimoniali a tasso fisso del *banking book*, e degli effetti correttivi generati dalle eventuali strategie di *hedging*;
- *duration gap analysis* e *sensitivity analysis*: stima di *market value*, *duration*, *sensitivity*, *bucket sensitivity* del valore economico del *banking book* a seguito di uno *shock* parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 bps ed a +200 bps.

Le analisi effettuate sono di carattere statico, ed escludono quindi ipotesi sulle variazioni future della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. Le poste a vista con clientela vengono gestite attraverso un apposito modello interno, il quale consente di tenere conto della vischiosità del tasso applicato alle suddette operazioni al variare dei tassi di mercato, oltre che di considerare la persistenza temporale degli aggregati di tali poste. L'inclusione del suddetto modello "comportamentale" nelle analisi di ALM statico permette di completare l'insieme delle metodologie utilizzate per la stima del rischio di interesse del *banking book*, superando così sia l'assunzione di pieno ed immediato riprezzamento di tali poste a fronte di variazioni dei tassi di mercato sia le assunzioni del modello semplificato di Banca d'Italia.

Il Gruppo BPVi ha definito per il 2014 un sistema di limiti interni per il monitoraggio del rischio di tasso del *banking book* coerente con gli obiettivi di *risk-appetite* deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Le variabili oggetto di monitoraggio sono quelle generate dalle analisi di Asset & Liability Management statico con la «prospettiva degli utili correnti» e con la «prospettiva dei valori di mercato». Il sistema di limiti per l'esercizio 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione è articolato in modo tale da individuare una soglia percentuale calcolata come rapporto tra la variazione del valore economico delle attività e delle passività, a seguito di uno shock parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +200 *basis points* (rispetto alla situazione inerziale), rapportata al Patrimonio di Vigilanza Consolidato alla data di valutazione. Inoltre, sono previste delle «soglie di attenzione» per quanto riguarda la variazione attesa del margine di interesse su un orizzonte temporale di un anno a seguito di uno shock parallelo ed immediato delle curve dei tassi pari a +100 *basis points* e per quanto riguarda la rappresentazione di *bucket sensitivity* +100 bps (con soglie declinate per ciascun intervallo di *time bucket* rilevante)

Le scelte strategiche e gestionali riguardanti il *banking book*, adottate dal Comitato Finanza e ALMs, sono volte a minimizzare la volatilità del margine di interesse entro il *gapping period* di 12 mesi, ovvero a minimizzare la volatilità del valore economico al variare dei tassi di interesse.

B. Attività di copertura del fair value

La Banca pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari a tasso fisso / fisso *step up multicallable*, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option". La strategia sottostante alla copertura è volta a ridurre la *duration* delle passività. Si ricorda che nel corso del primo semestre del 2008 sono stati definiti gli strumenti e i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura specifica di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso fisso (*Fair Value Hedge – micro coperture di gruppo*). Nel mese di ottobre 2009, le coperture degli impieghi a tasso fisso poste in essere dalla Banca sono state assoggettate ad *unwinding* per poi essere aperte nuovamente nel mese di giugno 2010 con partenza *forward starting* luglio 2012. Nel mese di giugno 2010 i suddetti impieghi a tasso fisso sono nuovamente stati coperti, con partenza *forward starting* luglio 2012. Nel corso del mese di giugno a seguito delle mutate condizioni di mercato parte di tali coperture sono state rinegoziate con partenza *forward starting* luglio 2013. A partire da gennaio 2010, la medesima tipologia di copertura (*Fair Value Hedge*) è stata applicata anche ai BTP e BTP *inflation linked*. Nel corso del primo semestre del 2014 la Capogruppo ha provveduto ad assoggettare ad *unwinding* la maggior parte delle suddette coperture in *Fair Value Hedge* e contestualmente ad aprire coperture in regime *Cash Flow Hedge*. A seguito dell'estensione dei processi di *Hedge Accounting* anche alle poste del passivo oneroso, alcuni dei prestiti obbligazionari a tasso fisso non coperti in *Fair Value Option* sono stati coperti in regime di *Hedge Accounting (Fair Value Hedge – micro coperture specifiche)* a partire da marzo 2010. A partire dalla seconda metà del 2010, gli impieghi a tasso variabile con *interest rate cap embedded* sono stati coperti in regime di *Fair Value Hedge* (micro coperture di Gruppo), coperture poi estese dal segmento Privati anche al segmento *Small Business e Corporate*. Dal mese di luglio 2013, la componente core anelastica della raccolta a vista con clientela, le cui consistenze vengono stimate attraverso il modello statistico interno, è stata assoggettata a copertura in regime di *Fair Value Hedge*. Nel corso del mese di settembre 2014 la totalità delle suddette coperture è stata assoggettata ad *unwinding*.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Nel corso del primo semestre del 2011 sono stati definiti gli strumenti e i processi di *Hedge Accounting* finalizzati alla copertura di *cluster* omogenei di impieghi a medio-lungo termine a tasso variabile (*Macro Cash Flow Hedge*). A partire da luglio 2011 la Banca pone in essere operazioni di copertura di *cash flow* relativamente a questa fattispecie di impieghi. Inoltre, a partire da maggio 2012, al fine di mitigare la posizione di rischio tasso *asset side* così generata, si è provveduto a porre in essere delle strutture di *swaption collar* ancillari, che sono stati sistematicamente rinnovati in corrispondenza della loro scadenza. A partire da gennaio 2013, la Banca ha esteso il processo di *Cash Flow Hedge* anche ai BTP *inflation linked* detenuti in portafoglio.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	8.789.454	17.553.113	1.018.357	416.393	2.519.184	395.529	1.220.135	-
1.1 Titoli di debito	25	3.273.896	201.395	44	533.360	31.585	520.778	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	25	3.273.896	201.395	44	533.360	31.585	520.778	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.180.610	726.786	279.859	28.409	370.589	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	7.608.819	13.552.431	537.103	387.940	1.615.235	363.944	699.357	-
- c/c	3.986.198	97.526	9.577	23.365	211.131	-	-	-
- altri finanziamenti	3.622.621	13.454.905	527.526	364.575	1.404.104	363.944	699.357	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.798.326	12.008.669	405.525	260.409	594.511	353.953	526.992	-
- altri	1.824.295	1.446.236	122.001	104.166	809.593	9.991	172.365	-
2. Passività per cassa	(15.739.267)	(7.438.013)	(1.511.277)	(1.725.263)	(5.013.515)	(597.984)	(5.369)	-
2.1 Debiti verso clientela	(14.894.685)	(3.122.989)	(435.575)	(420.474)	(145.445)	-	-	-
- c/c	(11.460.487)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(3.434.198)	(3.122.989)	(435.575)	(420.474)	(145.445)	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(3.434.198)	(3.122.989)	(435.575)	(420.474)	(145.445)	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(841.856)	(2.477.965)	(579.459)	(455.570)	(415.964)	-	-	-
- c/c	(56.807)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(785.049)	(2.477.965)	(579.459)	(455.570)	(415.964)	-	-	-
2.3 Titoli di debito	(2.726)	(1.837.059)	(496.243)	(849.219)	(4.452.106)	(597.984)	(5.369)	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	(2.726)	(1.837.059)	(496.243)	(849.219)	(4.452.106)	(597.984)	(5.369)	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	314.806	(4.752.734)	(66.298)	(208.627)	2.243.305	1.433.696	1.035.852	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	314.806	(4.752.734)	(66.298)	(208.627)	2.243.305	1.433.696	1.035.852	-
- Opzioni	314.806	(8.678)	(8.777)	(17.860)	(155.577)	(15.631)	(108.283)	-
+ posizioni lunghe	341.848	2.137.395	352.591	694.137	4.130.849	3.296.789	3.300.870	-
+ posizioni corte	(27.042)	(2.146.073)	(361.368)	(711.997)	(4.286.426)	(3.312.420)	(3.409.153)	-
- Altri derivati	-	(4.744.056)	(57.521)	(190.767)	2.398.882	1.449.327	1.144.135	-
+ posizioni lunghe	-	747.097	587.438	452.911	3.199.338	1.517.623	1.375.888	-
+ posizioni corte	-	(5.491.153)	(644.959)	(643.678)	(800.456)	(68.296)	(231.753)	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	(978.700)	13.320	12.653	32.079	227.153	370.160	323.334	-
+ posizioni lunghe	44.522	13.320	12.653	32.079	227.153	370.160	323.334	-
+ posizioni corte	(1.023.222)	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: USD

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	83.439	172.646	17.588	1.388	6.076	450	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	438	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	438	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	57.104	17.881	627	1.226	845	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	26.335	154.765	16.961	162	5.231	12	-	-
- c/c	1.938	-	-	-	1	-	-	-
- altri finanziamenti	24.397	154.765	16.961	162	5.230	12	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	24.115	148.613	16.436	68	5.043	12	-	-
- altri	282	6.152	525	94	187	-	-	-
2. Passività per cassa	(218.281)	(9.710)	(4.104)	(592)	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	(104.198)	(7.626)	(4.104)	(592)	-	-	-	-
- c/c	(104.198)	(7.626)	(4.104)	(592)	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(114.083)	(2.084)	-	-	-	-	-	-
- c/c	(2.783)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	(111.300)	(2.084)	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	6.467	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	(6.467)	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: GBP

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	1.846	8.101	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.833	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	13	8.101	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	13	8.101	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	13	1.931	-	-	-	-	-	-
- altri	-	6.170	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	(8.005)	(257)	-	(257)	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	(8.005)	(257)	-	(257)	-	-	-	-
- c/c	(8.005)	(257)	-	(257)	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: CHF

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	2.927	3.105	53	-	66	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.614	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.313	3.105	53	-	66	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	1.313	3.105	53	-	66	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.313	3.105	53	-	66	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	(4.693)	(51)	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	(4.693)	(51)	-	-	-	-	-	-
- c/c	(4.693)	(51)	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: JPY

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	3.502	1.673	330	14	147	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	3.237	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	265	1.673	330	14	147	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	265	1.673	330	14	147	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	265	1.673	330	14	147	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: altre valute

Tipologia/Durata residua	A Vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	22.277	108	249	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	20.335	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.942	108	249	-	-	-	-	-
- c/c	1.942	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	108	249	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	108	249	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	(13.747)	(925)	-	(430)	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	(13.666)	(624)	-	(430)	-	-	-	-
- c/c	(13.666)	(624)	-	(430)	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	(81)	(301)	-	-	-	-	-	-
- c/c	(81)	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	(301)	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	206.934	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	(206.934)	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni o altre metodologie per l'analisi di sensitività

Come riportato precedentemente, la Banca utilizza il sistema di ALM statico allo scopo di stimare la *sensitivity* derivante da variazioni dei tassi di interesse sulle condizioni di equilibrio economico e finanziario del *banking book*.

La stima degli effetti delle fluttuazioni dei tassi di interesse sulla redditività attesa dell'intermediario viene effettuata secondo i classici approcci proposti dalla teoria:

- la «prospettiva degli utili correnti» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul margine di interesse d'esercizio, su un orizzonte temporale di breve periodo;
- la «prospettiva dei valori di mercato» stima l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di interesse sul valore economico del *banking book*, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Le prove di *stress* rappresentano l'insieme delle tecniche qualitative e quantitative attraverso le quali la Banca valuta la propria vulnerabilità a scenari di mercato avversi. La Banca conduce periodicamente prove di *stress* per la misurazione ed il controllo del rischio di tasso del *banking book*. Le analisi di *stress* interessano le variabili obiettivo proprie degli approcci basati tanto sulla «prospettiva degli utili correnti» quanto sulla «prospettiva dei valori di mercato».

Le prove di *stress* vengono condotte con le seguenti finalità:

- evidenziare il rischio generato dagli eventuali *mismatch* tra poste attive fruttifere e poste passive onerose, e quindi delineare in modo chiaro quali siano gli interventi necessari per l'attenuazione ed il contenimento del rischio di tasso entro i limiti predefiniti;
- produrre misure di *sensitivity* per il monitoraggio dei limiti operativi sul rischio di tasso.

Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del margine di interesse sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +50 *basis points* e +100 *basis points*. Gli scenari applicati per misurare l'esposizione al rischio del valore economico del *banking book* sottendono ipotesi di *shift* delle curve pari a +100 *basis points* e +200 *basis points*. In ciascuno di questi scenari tutti i fattori di rischio subiscono il medesimo shock.

Come detto precedentemente, le stime sono condotte ipotizzando l'invarianza della struttura patrimoniale in termini di volumi e di *mix* di prodotto. La vischiosità e la persistenza degli aggregati delle poste a vista con clientela vengono gestite attraverso l'applicazione di un apposito modello interno.

Vengono di seguito riportati principali indicatori di rischio di tasso di interesse alla data del 31 dicembre 2014, relativi al solo portafoglio bancario (in unità di Euro).

Δ MI +50 bp	euro	26.736.720
	% MI	6,9%

Δ VA +100 bp	euro	-207.334.586
	% PV	-6,0%

Δ MI +100 bp	euro	44.367.407
	% MI	11,4%

Δ VA +200 bp	euro	-328.000.528
	% PV	-9,5%

La necessità di valutare la vulnerabilità della Banca a fronte di eventi eccezionali ma plausibili ha richiesto la formulazione di scenari più complessi ed articolati rispetto agli scenari di *shift*. Gli scenari di *twist* rispondono a questa esigenza: la costruzione di tali scenari (riconducibili alle topologie di *steepening*, *flattening* e *inversion*) prevede che vengano inizialmente applicati degli *shock* su specifici nodi delle curve, e che il differenziale di *shock* così generato tra i nodi identificati venga trasferito su tutti gli altri nodi. L'applicazione di questi scenari permette di stimare indicatori di *sensitivity* rispetto ad una pluralità di fattori di rischio, rappresentati dai singoli nodi delle curve dei tassi.

I titoli azionari non quotati non sono, al momento, oggetto di specifica misurazione di sensitività.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates*. Il supporto all'attività commerciale in divisa estera e il servizio all'attività di negoziazione di titoli esteri costituiscono la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono alla Divisione Finanza un controllo continuo in tempo reale dei flussi in divisa, istantaneamente gestiti sul mercato interbancario *forex*. Una specifica struttura della Divisione Finanza si occupa inoltre della gestione in conto proprio di posizioni e prodotti relativi a derivati di cambio in relazione alle attività di investimento e alle diverse richieste di copertura della clientela del Gruppo.

Un avanzato sistema di *position keeping* permette la gestione efficiente dei flussi a pronti e a termine all'interno di uno specifico schema di limiti indicati dai competenti organi aziendali.

Nel corso dell'anno è stato automatizzato l'accentramento in capo alla stessa struttura delle posizioni in cambi generate dalle altre Banche del Gruppo.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di investimento in divisa e di copertura del rischio di cambio avviene sia con operazioni che permettono di ridurre al minimo l'esposizione in valuta (compravendita di divisa sul mercato interbancario) che con la gestione di un *book* derivati entro limiti di rischio prestabiliti in termini di posizione *spot* sottostante (delta) e di volatilità (vega).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Yen	Rand Sudafrica	Fiorino Ungherese	Zloty Polacco	Altre valute
A. Attività finanziarie	282.687	5.666	1.438	2.226	1.919	33.152
A.1 Titoli di debito	1.225	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	316	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	77.682	3.237	1.438	2.226	1.919	18.200
A.4 Finanziamenti a clientela	203.464	2.429	-	-	-	14.952
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	2.899	224	-	50	55	3.837
C. Passività finanziarie	(232.687)	(2.495)	(3.899)	(20)	(12)	(24.434)
C.1 Debiti verso banche	(116.167)	-	-	-	-	(382)
C.2 Debiti verso clientela	(116.520)	(2.495)	(3.899)	(20)	(12)	(24.052)
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	(3.706)	-	-	-	-	(556)
E. Derivati finanziari	(53.714)	(502)	3.544	567	(932)	(3.884)
- Opzioni	69.055	(19.717)	(28.517)	(22.455)	(10.712)	(27.138)
+ posizioni lunghe	208.944	23.485	4.616	7.203	4.712	6.216
+ posizioni corte	(139.889)	(43.202)	(33.133)	(29.658)	(15.424)	(33.354)
- Altri derivati	(122.769)	19.215	32.061	23.022	9.780	23.254
+ posizioni lunghe	290.122	25.634	32.775	25.179	12.122	35.972
+ posizioni corte	(412.891)	(6.419)	(714)	(2.157)	(2.342)	(12.718)
Totale Attività	784.652	55.009	38.829	34.658	18.808	79.177
Totale Passività	(789.173)	(52.116)	(37.746)	(31.835)	(17.778)	(71.062)
Sbilancio (+/-)	(4.521)	2.893	1.083	2.823	1.030	8.115

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Il monitoraggio del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione e dal portafoglio bancario è effettuato tramite il modello di VaR, descritto in dettaglio nella Sezione 2.1 "Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza", cui pertanto si fa rinvio. Per quanto riguarda la stima del rischio di cambio si rimanda alle tavole riportate nelle informazioni di natura quantitativa della medesima sezione.

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2014		31/12/2013	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	150.695.205	670.100	119.114.879	632.418
a) Opzioni	19.718.514	-	22.131.461	-
b) Swap	130.976.691	-	96.983.418	-
c) Forward	-	-	-	18
d) Futures	-	670.100	-	632.400
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	23.508	8.292	29.080	7.535
a) Opzioni	23.508	1.990	29.080	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	480
d) Futures	-	6.302	-	7.055
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	1.551.495	-	842.973	-
a) Opzioni	970.335	-	263.491	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	496.475	-	464.702	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	84.685	-	114.780	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	152.270.208	678.392	119.986.932	639.953
Valori medi	136.128.570	659.173	98.873.200	622.962

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2014		31/12/2013	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	10.917.436	-	14.139.294	-
a) Opzioni	5.213.464	-	6.675.150	-
b) Swap	5.703.972	-	7.464.144	-
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	10.917.436	-	14.139.294	-
Valori medi	12.528.365	-	7.069.647	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31/12/2014		31/12/2013	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	2.436.362	-	2.438.296	-
a) Opzioni	260.040	-	60.040	-
b) Swap	2.176.322	-	2.378.256	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	2.250	-	2.250	-
a) Opzioni	2.250	-	2.250	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	2.438.612	-	2.440.546	-
Valori medi	2.439.579	-	2.205.453	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2014		31/12/2013	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	6.271.912	29	1.791.646	-
a) Opzioni	121.030	29	81.724	-
b) Interest rate swap	6.139.225	-	1.699.165	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	11.478	-	5.580	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	179	-	5.177	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	94.881	-	74.060	-
a) Opzioni	11.920	-	26.223	-
b) Interest rate swap	82.961	-	47.837	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	106.694	-	146.055	-
a) Opzioni	1.595	-	-	-
b) Interest rate swap	105.099	-	146.055	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	6.473.487	29	2.011.761	-

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	31/12/2014		31/12/2013	
	OTC	Controparti Centrali	OTC	Controparti Centrali
A. Port. di negoziazione di vigilanza	(5.877.638)	-	(1.640.030)	-
a) Opzioni	(151.488)	-	(77.199)	-
b) Interest rate swap	(5.713.909)	-	(1.555.932)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	(10.460)	-	(5.772)	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	(1.781)	-	(1.127)	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	(458.932)	-	(365.837)	-
a) Opzioni	(42.993)	-	(730)	-
b) Interest rate swap	(415.939)	-	(365.107)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	(2.299)	-	(27.672)	-
a) Opzioni	(4)	-	-	-
b) Interest rate swap	(2.295)	-	(27.672)	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	(6.338.869)	-	(2.033.539)	-

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	-	-	7.533.154	262.375	82.830	1.161.212	406.233
- <i>fair value</i> positivo	-	-	686	29.068	-	58.707	644
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(687)	-	(3.450)	(118)	(942)
- esposizione futura	-	-	20.541	939	-	5.648	58
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	258	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	9	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	26.231	2.237	-	424.100	5.807
- <i>fair value</i> positivo	-	-	109	84	-	23.964	29
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(356)	(31)	-	(2.734)	(108)
- esposizione futura	-	-	262	86	-	4.080	58
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	118.101.430	23.147.971	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	5.119.577	1.032.798	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(5.013.066)	(841.302)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	23.250	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	269	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(233)	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	809.035	284.085	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	2.897	3.080	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	(12.156)	(2.455)	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

La presente tabella non risulta avvalorata.

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- Valore nozionale	-	-	13.328.798	25.000	-	-	-
- fair value positivo	-	-	201.574	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(448.233)	(12.998)	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale	-	-	2.250	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri valori							
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

A. 9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/ Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	30.931.271	42.288.742	79.050.195	152.270.208
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	29.362.226	42.282.784	79.050.195	150.695.205
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	23.408	100	-	23.508
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	1.545.637	5.858	-	1.551.495
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	5.941.034	3.557.626	3.857.388	13.356.048
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	5.941.034	3.557.626	3.855.138	13.353.798
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	2.250	2.250
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale al 31/12/2014	36.872.305	45.846.368	82.907.583	165.626.256
Totale al 31/12/2013	43.994.604	34.613.810	57.958.358	136.566.772

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Banca non utilizza modelli interni del tipo EPE per la definizione del rischio di controparte/rischio finanziario.

B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non ha posto in essere operazioni in derivati creditizi.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo	-	-	490.621	186.192	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(639.992)	(7.069)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	541.707	102.067	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	1.032.328	288.259	-	-	-
2. Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-
2. Accordi "Cross product"							
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	-	-	-	-

La Banca ha posto in essere accordi bilaterali di compensazione riferibili all'operatività in derivati *over the counter* con le principali controparti di mercato, che prevedono la possibilità di compensare le posizioni creditorie con le posizioni debitorie in caso di *default* della controparte.

SEZIONE 3

Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta in genere sotto forma di inadempimento dei propri impegni di pagamento causato dall'incapacità di reperire provvista (*liquidity funding risk*) e/o dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*). Tale rischio può anche manifestarsi come perdita rispetto alla realizzazione al *fair value* derivante dalla forzata cessione di attività (*forced sale*) o, in senso più lato, come perdita in termini reputazionali e di opportunità di *business*.

In particolare, si incorre in *liquidity funding risk* - tipologia di rischio di liquidità prevalente nell'ambito dell'attività bancaria - qualora le controparti istituzionali si rendano indisponibili per le usuali transazioni di raccolta, ovvero richiedano in contropartita una remunerazione significativamente superiore rispetto all'operatività svolta in condizioni ordinarie.

La gestione del rischio di liquidità del Gruppo Banca Popolare di Vicenza è disciplinata da una *policy*, che indica i seguenti principi cardine alla base del modello di *governance* del rischio:

- la liquidità è gestita in maniera accentrata presso la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza;
- la responsabilità nella definizione della propensione al rischio di liquidità e delle linee guida per la gestione del medesimo è in capo al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il *Liquidity Funding Plan* (finalizzato alla gestione ordinaria della liquidità) ed il *Contingency Funding Plan* (finalizzato alla gestione della *contingency*) sono costruiti e gestiti dalla Capogruppo per conto dell'intero Gruppo BPVi.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo si avvale del Comitato Finanza e ALMs e delle Funzioni aziendali preposte per la gestione operativa e strategica della stessa. In particolare:

- il Comitato Finanza e ALMs propone le linee guida, nell'espletamento delle sue funzioni di tipo consultivo, nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo;
- il Direttore Generale della Capogruppo, sentito il parere del Comitato Finanza e ALMs, gestisce le situazioni di tensione di liquidità, propone eventuali azioni correttive nell'ambito delle deleghe attribuitegli dal Consiglio di Amministrazione, e sottopone le proposte di azione, che esulano dalle deleghe attribuite, agli Organi competenti;
- la Direzione Risk Management monitora i limiti di rischio, le evidenze delle prove di *stress*, gli indicatori di *early warning* e, più in generale, la situazione di liquidità del Gruppo e delle singole Società Controllate. Inoltre, con il supporto della Divisione Finanza e della Divisione Bilancio e Pianificazione verifica regolarmente e aggiorna sulla base delle risultanze delle prove di *stress* il *Contingency Funding Plan*;
- la Divisione Bilancio e Pianificazione, congiuntamente alla Divisione Finanza e alla Direzione Risk Management, definisce le modalità di funzionamento del sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi;
- la Divisione Finanza ha compiti di gestione operativa.

La gestione della liquidità di breve termine (entro l'orizzonte di 12 mesi) avviene attraverso la *Maturity Ladder Operativa*, strumento che consente di valutare gli sbilanci tra flussi di cassa in entrata e flussi di cassa in uscita attesi per ciascuna fascia temporale (*liquidity gap* puntuali). Gli sbilanci cumulati (*liquidity gap* cumulati) permettono di calcolare il saldo netto del fabbisogno / surplus finanziario in corrispondenza dei diversi orizzonti temporali considerati.

La gestione della liquidità di medio-lungo periodo (oltre l'orizzonte di 12 mesi) avviene, invece, attraverso la *Maturity Ladder Strutturale*, strumento che consente di valutare l'equilibrio tra le poste attive e passive attraverso la contrapposizione delle poste patrimoniali attive e passive non solo in termini di flussi di cassa, ma soprattutto in termini di *ratio* patrimoniali. L'obiettivo è quello di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale che sia sufficientemente equilibrato, ponendo dei vincoli alla possibilità di finanziare attività a medio-lungo termine con passività aventi una *duration* non coerente.

A seguito dell'attivazione dell'applicativo ALMPro ERMAS all'inizio del 2010, si è provveduto allo sviluppo di un processo di monitoraggio integrato del rischio di liquidità tra le Funzioni di Risk Management e di Tesoreria. L'elevato livello di automazione, da un lato, dell'alimentazione della base dati, dall'altro, della produzione di *reporting*, agevolano la tempestività di monitoraggio degli indicatori di rischio / limiti operativi.

Nell'ambito della complessiva gestione del rischio, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione stabilisce annualmente la propensione al rischio di liquidità del Gruppo attraverso la definizione del sistema di limiti operativi e delle "soglie di attenzione" per il monitoraggio.

Un articolato sistema di limiti e di "soglie di attenzione" di seguito presentato è funzionale al monitoraggio giornaliero della posizione di liquidità infragiornaliera, operativa ed al monitoraggio mensile della posizione di liquidità strutturale da parte della Funzione di Risk Management.

In particolare nel corso del 2011 il Gruppo ha avviato un progetto volto ad un graduale avvicinamento alla produzione dei *ratios* di liquidità Basilea 3 *compliant*. Tale attività ha permesso di formalizzare una rendicontazione periodica indirizzata ai vertici apicali del Gruppo.

Nel dettaglio, tra gli indicatori di riferimento è possibile citare:

- *Liquidity Coverage Ratio*;
- *Net Stable Funding Ratio*.

L'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a breve termine è il cosiddetto *Liquidity Coverage Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, l'ammontare di attività prontamente liquidabili (*Stock of High Quality Liquid Assets*) non impegnate detenute dalla Banca, le quali possono essere utilizzate per fronteggiare i flussi di cassa netti in uscita (*Net Cash Outflows*) che l'Istituto potrebbe trovarsi ad affrontare in uno scenario di crisi di liquidità su un orizzonte di breve termine.

L'indicatore di riferimento selezionato per il monitoraggio della liquidità a medio-lungo termine è il cosiddetto *Net Stable Funding Ratio* determinato secondo logica statica e non stressata. Tale indicatore identifica, a livello di Gruppo, il rapporto tra *Available Stable Funding* (ammontare disponibile di provvista stabile) e *Required Stable Funding* (ammontare necessario di provvista stabile), entrambi calcolati come sommatoria dei flussi di cassa in conto capitale del *banking book* in scadenza a partire dal *time bucket* a 1 anno escluso fino al termine dell'orizzonte temporale in riferimento al quale il Gruppo opera.

A partire dal 30 giugno 2014 il Gruppo effettua le Segnalazioni di Vigilanza mensili sull'indicatore LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) e trimestrali sull'indicatore SFR (*Stable Funding Ratio*), in base a quanto definito nel Regolamento 575/2013 (CRR).

- Oltre agli indicatori sopra descritti, il Gruppo ha definito degli indicatori di *early warning* che vengono utilizzati, tra l'altro, al fine di identificare e riconoscere uno stato di "preallerta" di liquidità nell'ambito del *Contingency Funding Plan*. Essi vengono suddivisi nelle seguenti categorie: indicatori di *early warning* strutturali che forniscono evidenze sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base alla struttura patrimoniale del Gruppo (*bank specific*);
- indicatori di *early warning* segnaletici che forniscono segnali sulla potenziale presenza di una situazione di *stress* e di una crisi di liquidità in base ad indici e variabili di mercato.

Sempre seguendo le indicazioni fornite dal Comitato di Basilea, in riferimento alla diversificazione delle fonti di finanziamento, viene definita una specifica "soglia di attenzione" relativa al livello di concentrazione del *funding* sulle singole controparti, per le seguenti due forme tecniche di provvista:

- raccolta a vista *wholesale* comprensiva di *time deposit*;
- raccolta sul mercato interbancario non collateralizzato euro.

Il contributo della singola controparte non deve eccedere una predeterminata soglia del totale della forma tecnica di riferimento. La suddetta soglia di attenzione è monitorata con cadenza mensile e viene fornita informativa, con la medesima periodicità, della riunione del Comitato Finanza e ALMs.

Nel corso del secondo semestre del 2013 è stato avviato il monitoraggio del rischio di liquidità riveniente dall'operatività infragiornaliera. Il monitoraggio prevede con frequenza giornaliera un'analisi ex-post dell'intera dinamica dei flussi di cassa in entrata ed in uscita del Gruppo, individuando la posizione finanziaria minima infragiornaliera. L'analisi è effettuata sia in termini *on going* sia a fronte di specifici scenari di stress. Inoltre, il monitoraggio ha come oggetto anche il *timing* in cui vengono effettuati i c.d. pagamenti *time critical* (ossia dei pagamenti che devono essere effettuati entro determinati *cut-off* temporali).

L'andamento della situazione della liquidità del Gruppo è oggetto di informativa mensile al Consiglio di Amministrazione, al Comitato per il Controllo e al Comitato Finanza e ALMs. L'Alta Direzione viene informata giornalmente sull'esposizione al rischio di liquidità del Gruppo. Si ricorda, infine, che il profilo di liquidità del Gruppo è oggetto di monitoraggio settimanale da parte della Banca Centrale Europea e di Banca d'Italia.

L'esercizio 2014 ha evidenziato un generale miglioramento della liquidità dei mercati (sia monetari che del *funding senior* e collateralizzato) grazie alla conferma da parte della BCE di una politica monetaria distensiva che ha avuto ripercussioni positive soprattutto sui rendimenti dei debiti Sovrani dei Paesi periferici dell'Area Euro e, per quanto concerne l'Italia, sul differenziale decennale tra BTP e Bund.

La contrazione degli *spread* sul mercato secondario delle emissioni *senior* e ABS, associate ai limitati volumi di nuove emissioni nel triennio 2011-2013, hanno fatto registrare un rinnovato interesse da parte degli investitori domestici e internazionali e il ritorno al primario da parte di emittenti bancari che erano rimasti "alla finestra" negli ultimi anni.

Sul fronte della politica monetaria accomodante della BCE, si ricordano le principali azioni intraprese dalla Banca Centrale per sostenere la ripresa economica, raggiungere i livelli *target* di inflazione e tasso di cambio e stimolare la ripresa del credito nei confronti dell'economia reale:

- taglio del tasso relativo ad operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea (completate con due manovre avvenute nel giugno 2014 e nel settembre 2014) dallo 0,25% allo 0,05%;
- annuncio delle c.d. operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (Targeted Longer Term Refinancing Operations - TLTRO) connesse ai livelli di impiego da parte del sistema bancario europeo;
- avvio da parte della BCE di un Programma biennale di acquisto di ABS e Covered Bond (gli acquisiti sono stati avviati sull'ultimo Trimestre del 2014).

Sui mercati monetari permane una situazione di "scarsa liquidità" su scadenze superiori alla settimana: si confermano i connotati di incertezza e volatilità, soprattutto in termini di "liquidità" e "spessore" degli scambi, registratisi negli ultimi anni.

In tale contesto il Gruppo ha proseguito la politica di raccolta attenta e diversificata intrapresa negli scorsi esercizi, in linea con gli obiettivi di riequilibrio patrimoniale previsti dal Piano Industriale e coerentemente con gli standard di prossima introduzione per quanto concerne la misurazione e gestione del rischio di liquidità previsti dalla Normativa di Vigilanza prudenziale.

Il Gruppo ha inoltre continuato nella sua attività di emissione sul primario sia sul mercato senior che collateralizzato sfruttando le condizioni favorevoli e i consolidati rapporti con investitori domestici ed internazionali. In particolare, vanno segnalate le operazioni di funding perfezionate dalla Divisione Finanza della Capogruppo tra cui si ricorda: la nuova emissione senior a 3 anni completata a gennaio 2014, la nuova cartolarizzazione Berica ABS 3 collocata sul mercato a giugno 2014 e una serie di emissioni senior di tipo *private placement* perfezionate nel corso dell'intero esercizio.

Tali operazioni hanno permesso un incremento della raccolta diretta, il miglioramento degli indicatori di liquidità e, al contempo, un miglioramento del profilo di "trasformazione delle scadenze".

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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 indeterminata
Attività per cassa	5.476.491	557.433	385.501	1.656.966	1.964.125	1.381.850	2.609.562	10.904.050	8.438.751	205.203
A.1 Titoli di stato	30	-	-	-	-	6.090	1.009.090	2.887.150	505.001	-
A.2 Altri titoli di debito	63	3.197	-	-	15.220	50.518	26.430	316.806	546.305	-
A.3 Quote OICR	263.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.212.583	554.236	385.501	1.656.966	1.948.905	1.325.242	1.574.042	7.700.094	7.387.445	205.203
- banche	1.187.070	1.998	3.017	256.914	229.647	267.253	36.571	404.575	-	205.203
- clientela	4.025.513	552.238	382.484	1.400.052	1.719.258	1.057.989	1.537.471	7.295.519	7.387.445	-
Passività per cassa	(12.784.898)	(2.409.801)	(115.135)	(1.042.721)	(1.829.331)	(1.500.132)	(1.996.788)	(7.229.783)	(3.201.277)	-
B.1 Depositi e conti correnti	(12.142.070)	(149.224)	(112.931)	(505.444)	(896.551)	(670.171)	(873.350)	(137.190)	-	-
- banche	(537.728)	(109.000)	-	(66.515)	(138.900)	(237.350)	(455.000)	-	-	-
- clientela	(11.604.342)	(40.224)	(112.931)	(438.929)	(757.651)	(432.821)	(418.350)	(137.190)	-	-
B.2 Titoli di debito	(73.733)	(780)	(2.204)	(118.475)	(932.774)	(438.352)	(1.087.884)	(4.921.622)	(683.019)	-
B.3 Altre passività	(569.095)	(2.259.797)	-	(418.802)	(6)	(391.609)	(35.554)	(2.170.971)	(2.518.258)	-
Operazioni "fuori bilancio"	356.028	(47.246)	21.124	11.649	(161.057)	(253.256)	(48.160)	183.413	371.503	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(39.934)	21.115	5.522	12.578	(7.273)	10.397	(1.199)	(177)	-
- posizioni lunghe	-	37.957	98.840	120.075	115.370	24.644	38.747	3.241	5	-
- posizioni corte	-	(77.891)	(77.725)	(114.553)	(102.792)	(31.917)	(28.350)	(4.440)	(182)	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	396.188	2.379	-	-	7.422	26.980	-	-	-	-
- posizioni lunghe	6.253.912	3.153	-	-	45.123	36.892	-	-	-	-
- posizioni corte	(5.857.724)	(774)	-	-	(37.701)	(9.912)	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	(40.160)	(9.691)	9	6.127	(181.057)	(272.963)	(58.557)	184.612	371.680	-
- posizioni lunghe	43.532	-	9	6.127	3.555	12.403	27.757	184.612	371.680	-
- posizioni corte	(83.692)	(9.691)	-	-	(184.612)	(285.366)	(86.314)	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella durata indeterminata della sottovoce A.4 "Finanziamenti banche" è esposto il deposito di riserva obbligatoria (costituito sia in via diretta sia in via indiretta).

Tra i finanziamenti verso clientela figurano i crediti cartolarizzati nell'operazione di auto-cartolarizzazione denominata "Piazza Venezia" nella quale le Banche *originator* hanno sottoscritto tutti i titoli ABS emessi, in misura proporzionale al portafoglio ceduto. I crediti residui ammontano a Euro 569.337 mila, di cui esposizione deteriorate pari a Euro 48.918 mila.

Si riepiloga di seguito le quantità nominali dei titoli ABS detenuti dalla Banca ed emessi nell'ambito della sopra citata operazione di auto-cartolarizzazione:

- *tranche senior* per Euro 165.024 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A+") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 85 bps;
- *tranche mezzanine* per Euro 143.400 mila avente *rating* esterno assegnato da Fitch ("A+") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 105 bps per la classe A2 e *rating* esterno assegnato da Fitch ("A-") con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi maggiorato di 125 bps per la classe A3;
- *tranche junior* per Euro 383.121 mila sottoscritti dalla Banca priva di *rating* con rendimento indicizzato all'Euribor 6 mesi.

Valuta di denominazione: USD

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	83.145	7.023	30.273	21.480	115.173	17.762	1.431	7.191	737	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	40	824	725	-
A.3 Quote OICR	224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	82.921	7.023	30.273	21.480	115.173	17.762	1.391	6.367	12	-
- banche	57.134	159	14.867	718	2.136	627	1.226	845	-	-
- clientela	25.787	6.864	15.406	20.762	113.037	17.135	165	5.522	12	-
Passività per cassa	(218.201)	(3.171)	(1.343)	(3.193)	(1.965)	(4.095)	(591)	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	(138.132)	(3.171)	(1.343)	(3.193)	(1.965)	(4.095)	(591)	-	-	-
- banche	(33.934)	(2.059)	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	(104.198)	(1.112)	(1.343)	(3.193)	(1.965)	(4.095)	(591)	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	(80.069)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	3.331	(46.564)	78.612	(8.687)	2.940	(11.638)	(32)	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	3.331	(46.564)	78.612	(8.687)	2.940	(11.638)	(32)	-	-
- posizioni lunghe	-	94.503	39.391	186.173	112.441	31.341	28.018	2.528	-	-
- posizioni corte	-	(91.172)	(85.955)	(107.561)	(121.128)	(28.401)	(39.656)	(2.560)	-	-
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	5.326	616	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	(5.326)	(616)	-	-	-	-	-	-	-	-
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: GBP

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.846	15	6.523	185	1.389	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.846	15	6.523	185	1.389	-	-	-	-	-
- banche	1.833	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	13	15	6.523	185	1.389	-	-	-	-	-
Passività per cassa	(8.005)	(257)	-	-	-	-	(257)	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	(8.005)	(257)	-	-	-	-	(257)	-	-	-
- banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	(8.005)	(257)	-	-	-	-	(257)	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	2	(143)	(2.333)	-	(53)	(104)	531	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(143)	(2.333)	-	(53)	(104)	531	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	2.439	128	642	1.428	385	-	-
- posizioni corte	-	(143)	(2.333)	(2.439)	(181)	(746)	(897)	(385)	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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: CHF

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	2.935	109	710	1.694	586	54	-	72	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.935	109	710	1.694	586	54	-	72	-	-
- banche	1.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	1.321	109	710	1.694	586	54	-	72	-	-
Passività per cassa	(4.693)	-	-	-	(51)	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	(4.693)	-	-	-	(51)	-	-	-	-	-
- banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	(4.693)	-	-	-	(51)	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	(88)	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(88)	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	(88)	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-
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: JPY

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	3.504	-	-	-	1.679	331	14	169	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	3.504	-	-	-	1.679	331	14	169	-	-
- banche	3.237	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	267	-	-	-	1.679	331	14	169	-	-
Passività per cassa	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	17.975	(87)	(15.442)	(2.989)	40	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	17.975	(87)	(15.442)	(2.989)	40	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	21.749	-	23.485	1.699	2.186	-	-	-	-
- posizioni corte	-	(3.774)	(87)	(38.927)	(4.688)	(2.146)	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: altre

Voci/Scaglioni temporali	A Vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	22.315	-	37	1	71	253	-	-	-	-
A.1 Titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	22.315	-	37	1	71	253	-	-	-	-
- banche	20.335	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	1.980	-	37	1	71	253	-	-	-	-
Passività per cassa	(13.747)	(439)	(301)	-	(183)	-	(427)	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	(13.747)	(439)	(301)	-	(183)	-	(427)	-	-	-
- banche	(81)	-	(301)	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	(13.666)	(439)	-	-	(183)	-	(427)	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	24.859	31.155	(56.453)	-	4.418	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	24.859	31.155	(56.453)	-	4.418	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	52.502	60.684	1.269	4.899	4.418	-	-	-	-
- posizioni corte	-	(27.643)	(29.529)	(57.722)	(4.899)	-	-	-	-	-
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	5.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	(5.185)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate		Non impegnate		Totale al 31.12.2014	Totale al 31.12.2013
	VB	FV	VB	FV		
1. Cassa e disponibilità liquide	-	X	155.791	X	155.791	2.346.926
2. Titoli di debito	2.837.654	2.837.654	2.850.703	2.833.699	5.688.357	3.706.445
3. Titoli di capitale	-	-	340.936	340.936	340.936	321.885
4. Finanziamenti	8.893.645	X	18.782.984	X	27.676.629	30.476.978
5. Altre attività finanziarie	-	X	8.049.067	X	8.049.067	3.453.060
6. Attività non finanziarie	-	X	1.511.440	X	1.511.440	1.806.191
Totale al 31.12.2014	11.731.299	2.837.654	31.690.921	3.174.635	43.422.220	X
Totale al 31.12.2013	9.171.387	2.848.710	32.940.098	1.170.494	X	42.111.485

Tra i finanziamenti impegnati figurano tutte le attività cedute alla società veicolo nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione proprie e non oggetto di cancellazione in bilancio.

3. Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	Totale al	Totale al
			31.12.2014	31.12.2013
1. Attività finanziarie	2.574.936	3.821.331	6.396.267	10.918.948
- Titoli	2.574.936	3.821.331	6.396.267	10.918.948
- Altre	-	-	-	-
2. Attività non finanziarie	-	-	-	-
Totale al 31.12.2014	2.574.936	3.821.331	6.396.267	X
Totale al 31.12.2013	4.867.039	6.051.909	X	10.918.948

Tra i titoli impegnati figurano anche i titoli emessi dalla società veicolo acquistati dalla Banca e reimpiegati in operazioni di finanziamento.

Tra i titoli non impegnati figurano anche le obbligazioni emesse dalla Banca e riacquistate.

SEZIONE 4

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o disfunzione delle procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel perimetro del rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione.

I rischi operativi vengono "monitorati" dall'U.O. Rischio Operativo e Rischio Informatico all'interno della Direzione Risk Management.

Si ricorda che ai fini dei requisiti patrimoniali prudenziali a fronte dei rischi operativi, il Gruppo utilizza il c.d. approccio base o BIA (*Basic Indicator Approach*) che prevede che il requisito patrimoniale sia pari alla media sugli ultimi 3 anni del Margine di Intermediazione (Voce 120 del Conto Economico) moltiplicato per un coefficiente fisso pari al 15%.

I principi cardine alla base del modello di *governance* dei rischi operativi del Gruppo BPVi, sviluppati secondo una logica coerente con i ruoli e responsabilità definiti nell'ICAAP, prevedono che:

- la responsabilità della definizione delle linee guida di gestione dei rischi operativi sia in capo all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo;
- la rischiosità sia monitorata in maniera accentrata presso Capogruppo con riferimento alle singole *legal entity* e al Gruppo nel suo complesso;
- le singole *legal entity* siano tenute a rispettare le linee guida definite dalla Capogruppo in materia di gestione dei rischi e del capitale.

Il *framework* per la gestione dei rischi operativi del Gruppo BPVi si basa:

- sulla valutazione dei presidi organizzativi di 1° e 2° livello e sulla costruzione della c.d. Mappa dei Rischi che rappresenta la modalità attraverso la quale il Gruppo conduce il *risk self assessment*;
- sulla raccolta delle c.d. perdite operative (attività di *Loss Data Collection*).

Nel corso del 2014 sono state condotte, da parte della Direzione Internal Audit della Capogruppo, verifiche a distanza ed in loco nei confronti della Rete distributiva finalizzate ad appurare la coerenza dei comportamenti rispetto agli *standard* aziendali (essenzialmente: corretta applicazione della normativa e corretta esecuzione dei controlli di linea).

Inoltre, nel corso delle verifiche su processi piuttosto che sulle strutture centrali *owner* degli stessi, sono stati esaminati gli assetti normativi, procedurali ed organizzativi al fine di valutare l'adeguatezza dei presidi dei rischi operativi correlati al rispetto delle strategie aziendali, al conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi, alla salvaguardia del valore delle attività ed alla protezione dalle perdite, all'affidabilità ed integrità delle informazioni contabili e gestionali, alla conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le disposizioni interne.

Le valutazioni che ne conseguono attengono all'esistenza ed all'adeguatezza del sistema dei controlli posti a presidio di tali rischi, e si avvalgono per i processi distributivi dei riscontri di conformità acquisiti nel corso dell'attività di verifica sulla Rete.

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, e ha, pertanto, in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

In data 12 dicembre 2014 è stata sottoposta all'attenzione del CdA della Capogruppo la *policy* per la gestione dei rischi operativi. La citata *policy* descrive:

- le fasi e l'articolazione del processo per la gestione dei rischi operativi;
- i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle Funzioni aziendali nell'ambito del processo di gestione dei rischi operativi;
- il sistema di *reporting* indirizzato agli Organi ed alle Funzioni aziendali (Sistema Informativo Direzionale).

La *policy* descrive il flusso informativo nei confronti di Organi e Comitati ed in particolare prevede che trimestralmente venga sottoposta all'attenzione del Comitato per il Controllo e all'Organo con funzione di supervisione strategica della Capogruppo la dinamica dei rischi operativi con specifico riferimento ai dati di perdita (*Loss Data Collection*).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2014 è proseguita l'attività di segnalazione delle perdite operative realizzate, raccolte ai fini del Data Base Italiano delle Perdite Operative (DIPO), che si è avvalsa, in termini di completezza delle informazioni raccolte, della citata maggiore strutturazione del processo conseguente all'emanazione del manuale che a giugno 2008 è stato recepito anche dalla controllata Banca Nuova. Il manuale, aggiornato nel gennaio 2014, è stato ulteriormente esteso alla controllata Servizi Bancari.

Gli eventi sono stati suddivisi per tipologia e per linea operativa conformi a quelle previste dal Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2).

Limitandosi all'esame delle perdite relative agli eventi rilevati nel 2014, l'incremento dell'ammontare delle perdite operative è riconducibile per il 51,02% alla tipologia errori nella "esecuzione, consegna e gestione dei processi", per il 27,57% alla categoria "clientela, prodotti e prassi professionali", per il 10,98% alla "frode esterna", per il 6,31% a "rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro", per il 3,27% a "danni da eventi esterni" e per lo 0,86% alla "frode interna".

La linea operativa "*retail*" incide in modo preponderante sull'ammontare totale delle perdite operative, 63,91%. Segue la linea operativa "*commercial*" con il 31,66%, l'"intermediazione al dettaglio" con il 4,04% e la linea "*trading and sales*" con lo 0,39%.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1

Il patrimonio

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nozione di Patrimonio

La nozione di patrimonio utilizzata dalla Banca corrisponde alla somma algebrica delle voci 130 "Riserve da valutazione", 140 "Azioni rimborsabili", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" e 200 "Utile (perdite) dell'esercizio" del passivo di stato patrimoniale.

Modalità di gestione del patrimonio

L'informativa relativa alla modalità con la quale la Banca persegue i propri obiettivi di gestione del patrimonio è fornita nella successiva sezione 2.2.

Natura dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori

La Banca, in quanto esercente attività creditizia, è soggetta alle disposizioni di cui agli artt. 29 e seguenti del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, "Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia" (il "Testo Unico Bancario" o "TUB"). Ne consegue l'esistenza di requisiti patrimoniali minimi obbligatori, così come analiticamente previsti dalla suddetta normativa.

Cambiamenti nell'informativa

Non sono intervenuti cambiamenti nell'informativa del patrimonio rispetto al precedente esercizio.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio dell'impresa: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013
1. Capitale	351.870	313.719
2. Sovrapprezzi di emissione	3.365.095	2.767.383
3. Riserve	718.128	717.509
- di utili	707.322	706.702
a) legale	135.776	135.776
b) statutaria	239.253	279.851
c) azioni proprie	240.000	240.000
d) altre	92.293	51.075
- altre	10.806	10.807
4. Strumenti di capitale	3.195	3.332
5. (Azioni proprie)	(25.887)	(7.752)
6. Riserve da valutazione	49.908	(70.906)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	184.720	(31.860)
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	(128.625)	(36.362)
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(8.521)	(5.018)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	2.334	2.334
7. Utile (perdita) d'esercizio	(823.682)	(44.625)
Patrimonio netto	3.638.627	3.678.660

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività / Valori	31/12/2014		31/12/2013	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	166.365	(42.691)	4.396	(87.226)
2. Titoli di capitale	71.723	(11.487)	61.561	(3.044)
3. Quote O.I.C.R.	7.991	(7.181)	2.052	(9.599)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	246.079	(61.359)	68.009	(99.869)

Nella tabella in esame sono esposte le riserve positive e negative connesse alla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita, al netto del relativo effetto fiscale. In particolare le riserve negative dei titoli di debito sono riferibili per Euro 63.783 mila ai titoli di Stato italiani.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(82.830)	58.517	(7.547)	-
2. Variazioni positive	318.537	16.685	15.544	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	302.636	11.556	9.531	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	15.901	3.145	5.946	-
- da deterioramento	-	3.145	5.946	-
- da realizzo	15.901	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	1.984	67	-
3. Variazioni negative	112.033	14.966	7.187	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	5.172	14.650	3.022	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	271	-	-
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo	4.848	45	36	-
3.4 Altre variazioni	102.013	-	4.129	-
4. Rimanenze finali	123.674	60.236	810	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	Piano a benefici definiti
Esistenze iniziali	(5.018)
Variazioni positive	-
Variazione positiva di utili/perdite attuariali	-
Variazioni negative	3.503
Variazione negativa di utili/perdite attuariali	3.503
Rimanenze finali	(8.521)

SEZIONE 2

I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi propri

I Fondi propri della Banca al 31 dicembre 2014 sono stati determinati secondo le regole del nuovo *framework* regolamentare di Basilea 3, incluse le disposizioni transitorie e le discrezionalità nazionali, che hanno trovato applicazione a far data dal 1° gennaio 2014 a seguito dell'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) e della Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013 (CRD IV). Il confronto con i dati di fine 2013 non risulta pertanto omogeneo in quanto gli stessi erano stati determinati con le previgenti regole di Basilea 2.

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Il capitale primario di classe 1 al 31 dicembre 2014, è costituito dalle varie voci che compongono il Patrimonio Netto della Banca, con la sola eccezione della voce relativa agli "strumenti di capitale".

Gli strumenti finanziari computati nel capitale primario di classe 1 sono relativi alle azioni ordinarie emesse dalla Banca. A tal riguardo si precisa che le azioni emesse nell'ambito delle operazioni di aumento di capitale riservato a nuovi soci perfezionatesi nel corso del 2013 e nel corso del 2014 per complessivi 200 milioni di euro, sono state escluse dall'aggregato per la quota parte (61,9 milioni di euro) oggetto di finanziamento da parte dell'emittente, facoltà prevista dal regolamento delle suddette operazioni.

Tra i cd. "filtri prudenziali" figurano le DTA connesse ad affrancamenti multipli di un medesimo avviamento, le plusvalenze cumulate nette iscritte a conto economico sulle attività materiali ad uso investimento, le riserve da valutazione riferibili ad operazioni di copertura dei flussi di cassa di attività e passività non valutate al *fair value* ed, infine, la cd. *prudent valuation* il cui ammontare è stato determinato secondo l'approccio semplificato.

Le "deduzioni" dal capitale primario di classe 1 attengono alle attività immateriali iscritte in bilancio, ivi incluse le differenze di patrimonio netto iscritte nel bilancio consolidato di Gruppo ad incremento del valore di bilancio delle partecipazioni detenute in società collegate, nonché agli strumenti di *common equity* emessi da enti del settore finanziario in cui la Banca detiene un investimento significativo e il cui ammontare eccede le soglie previste dalla normativa vigente, tenuto conto di quanto previsto dalle disposizioni transitorie in materia.

Si precisa infine che la Banca si è avvalsa della facoltà di sterilizzare le riserve da valutazione riferibili ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi dell'Unione Europea detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita, ivi incluse le relative riserve alle operazioni di copertura di *cash flow hedge* sui medesimi titoli.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

La Banca non ha emesso strumenti finanziari computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Nel capitale di classe 2 figurano taluni prestiti obbligazionari subordinati emessi dalla Banca che sono stati computati al netto degli eventuali riacquisti e tenuto conto delle disposizioni transitorie. Di seguito si riporta la descrizione delle principali caratteristiche contrattuali delle passività subordinate emesse.

Codice Isin	Data emissione	Data scadenza	Voce di bilancio ⁽¹⁾	Tasso d'interesse	Valore nominale	Valore di bilancio	Quota computabile ⁽⁷⁾
XS0210870415 ⁽²⁾⁽³⁾	03/02/2005	03/02/2015	30 P.P.	Euribor3m + 0,45	200.000	200.361	3.726
XS0336683254 ⁽²⁾⁽³⁾	20/12/2007	20/12/2017	30 P.P.	Euribor3m + 2,35	200.000	199.969	118.904
IT0004548258 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	31/12/2009	31/12/2016	30 P.P.	3,70%	88.006	87.307	23.412
IT0004657471 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	15/12/2010	15/12/2017	30 P.P.	4,60%	149.986	157.385	119.989
IT0004724214 ⁽²⁾⁽⁵⁾	24/06/2011	24/06/2018	30 P.P.	6,65%	52.984	43.503	-
IT0004781073 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁶⁾	28/12/2011	28/12/2018	30 P.P.	8,50%	62.298	62.505	49.838
IT0004424351 ⁽²⁾	15/12/2008	15/12/2015	50 P.P.	5,00%	103.948	107.452	10.538
Totale					857.222	858.482	326.407

(1) 30 P.P.= Titoli in circolazione; 50 P.P.= Passività finanziarie valutate al *fair value*.

(2) Prestiti obbligazionari con clausola di subordinazione in base alla quale, nel caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno oggetto di rimborso solo dopo il soddisfacimento di tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

(3) Prestiti obbligazionari con clausola di rimborso anticipato, in forza della quale la Banca si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente il prestito trascorsi non meno di 18 mesi dalla data di fine collocamento e previa autorizzazione della Banca d'Italia, con preavviso di almeno un mese.

(4) Prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Banca Popolare di Vicenza secondo i seguenti rapporti di conversione:

- dall'1 novembre 2014 al 30 novembre 2014 tramite assegnazione di 1 azione più 0,015748 di azione di nominali 3,75 Euro per ogni obbligazione del valore nominale di 64,50 Euro posseduta;
- all'1 novembre 2016 al 30 novembre 2016 tramite assegnazione di 1 azione di nominali 3,75 Euro per ogni obbligazione del valore nominale di 64,50 Euro.

Ai portatori delle obbligazioni è riservata la facoltà di conversione anticipata in caso di operazioni straordinarie sul capitale, ad eccezione di operazioni di fusioni con società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza o con società controllate dall'Emittente.

(5) Prestito obbligazionario di tipo *zero coupon*, emesso nell'ambito dell'OPS promossa nel corso dell'esercizio su polizze *index linked* emesse dalle società collegate Berica Vita e Cattolica Life, collocate presso la clientela del Gruppo ed aventi come sottostanti titoli emessi da banche islandesi in *default*. La stessa non rientra nel calcolo dei Fondi Propri in quanto non soddisfa tutte le condizioni previste dalla normativa di vigilanza per la computabilità.

(6) A partire dall'esercizio 2014 l'ammissibilità nei Fondi Propri è limitata alle clausole di *grandfathering* che disciplina il passaggio graduale dalle previgenti regole di Basilea 2 alle attuali norme di Basilea 3.

(7) La quota computabile è al netto dei riacquisti.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2014	31/12/2013
A. Capitale patrimonio di classe 1 (CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	3.573.534	2.809.527
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(63.519)	(30.958)
C. DET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	3.510.015	2.778.569
D. Elementi da dedurre dal CET1	382.499	48.751
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	(17.175)	-
F. Totale Capitale primario di classe 1 (CET1) (C-D+/-E)	3.110.341	2.729.818
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) (G-H+/-I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	326.407	678.520
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	169.827	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	48.751
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	5.306	-
P. Totale Capitale di classe 2 (T2) (M-N+/-O)	331.713	629.769
Q. Totale fondi propri (F+L+P)	3.442.054	3.359.587

I dati al 31 dicembre 2013 sono stati determinati con le previgenti regole di vigilanza prudenziale di Basilea 2.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di *capital management* del Gruppo Banca Popolare di Vicenza si propongono, da un lato, di garantire che la base patrimoniale sia coerente con il grado di rischio complessivamente assunto e con i piani di sviluppo aziendale e, dall'altro di cercare di ottimizzare la composizione del patrimonio, ricorrendo a diversi strumenti finanziari, allo scopo di minimizzarne il costo.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/Requisiti	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	41.763.541	44.403.115	23.577.646	23.148.328
1. Metodologia standardizzata	41.633.112	44.349.710	23.363.229	23.013.303
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	130.429	53.405	214.417	135.025
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			1.886.212	1.851.866
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			56.755	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischio di mercato			56.575	29.838
1. Metodologia standard			56.575	29.838
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			122.064	126.434
1. Metodo base			122.064	126.434
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi del calcolo			-	(502.034)
B.7 Totale requisiti prudenziali			2.121.606	1.506.104
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			26.520.080	18.826.295
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>CET1 capital ratio</i>)			11,73%	14,50%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (<i>Tier1 capital ratio</i>)			11,73%	14,50%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (<i>Total capital ratio</i>)			12,98%	17,85%

I dati al 31 dicembre 2013 sono stati determinati con le previgenti regole di vigilanza prudenziale di Basilea 2.

Per la quantificazione dei requisiti prudenziali si sono seguite le regole prudenziali di Basilea 3. In particolare:

- al fine della quantificazione delle attività di rischio ponderate per la determinazione del requisito per rischio di credito e di controparte viene utilizzata la metodologia standardizzata e la mitigazione del rischio di credito (cd. CRM) semplificata avvalendosi dei *rating* esterni *unsolicited* forniti dalla ECAI DBRS relativamente al portafoglio regolamentare "Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali", dalla ECAI Moody's, S&P e Fitch relativamente al portafoglio regolamentare "Elementi che rappresentano posizioni verso la cartolarizzazione" e dei *rating unsolicited* forniti dall'ECAI Cerved Group per il portafoglio regolamentare "Esposizioni verso imprese";

- per la determinazione dei requisiti per rischi di mercato viene utilizzata la metodologia standardizzata, all'interno della quale ci si avvale di modelli di sensitività per la rappresentazione dei contratti derivati e delle altre operazioni fuori bilancio su tassi d'interesse e titoli di debito;
- per la determinazione dei requisiti per rischi operativi viene utilizzato la metodologia base per la quale il calcolo dell'aggregato di riferimento è stato allineato alle nuove previsioni di vigilanza.

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

SEZIONE 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

Conformemente a quanto disposto dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti vengono di seguito fornite le informazioni richieste dall'IFRS 3, paragrafi 59.a, 60 e 63, che includono convenzionalmente anche le operazioni di aggregazione aziendale fra soggetti sottoposti a comune controllo ("*business combination between entities under common control*").

1.1. Operazioni di aggregazione

In data 1° gennaio 2014 ha avuto efficacia il contratto di cessione da parte di Banca Popolare di Spoleto in Amministrazione Straordinaria alla Banca del ramo d'azienda costituito dallo sportello bancario di Torino.

Si riporta nel seguito la situazione contabile del ramo d'azienda alla data di cessione.

Ramo d'Azienda "Sportello di Torino"

Situazione Patrimoniale al 1° gennaio 2014			
Attività		Passività	
- Cassa e disponibilità liquide	165	- Debiti verso clientela	31.135
- Crediti verso clientela	8.921	- Titoli in circolazione	3.620
- Attività materiali	425	- Altre passività	2
- Attività immateriali	258		
- Altre attività	284		
- Credito interbancario	24.704		
Totale Attività	34.757	Totale Passività	34.757

Poiché il corrispettivo pagato per l'acquisto del suddetto sportello è stato pari ad Euro 1, ed essendo il *fair value* delle attività e delle passività allineato al valore contabile degli stessi, non è emerso dalla suddetta operazione alcun avviamento da iscrivere in base all'IFRS 3.

In data 1° giugno 2014 ha inoltre avuto efficacia il contratto di cessione da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara in Amministrazione Straordinaria alla Banca del ramo d'azienda costituito da 16 sportelli bancari, di cui 2 in Emilia Romagna e 14 nel Lazio. Si riporta nel seguito la situazione contabile del ramo d'azienda alla data di cessione.

Ramo d'Azienda "Filiali Carife"

Situazione Patrimoniale			
al 1° giugno 2014			
Attività		Passività	
- Cassa e disponibilità liquide	980	- Debiti verso clientela	167.567
- Crediti verso clientela	114.437	- Titoli in circolazione	71
- Attività materiali	438	- Altre passività	1.631
- Attività immateriali	403	- TFR	695
- Altre attività	5.773		
- Credito interbancario	47.933		
<hr/>			
Totale Attività	169.964	Totale Passività	169.964

Il corrispettivo pagato per l'acquisto del suddetto ramo d'azienda è stato pari ad Euro 2,5 milioni che, nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation*, è stato iscritto tra gli avviamenti.

SEZIONE 2

Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

La Banca non ha posto in essere operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda successivamente al 31 dicembre 2014.

SEZIONE 3

Rettifiche retrospettive

Conformemente alle previsioni dell'IFRS 3, paragrafi 61, 62 e 63, si precisa che non sono intervenute variazioni sugli avviamenti iscritti nel corso dell'esercizio 2014.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue riporta l'ammontare dei compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2014.

	Dirigenti con responsabilità strategiche
a) Benefici a breve termine	9.816
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	373
c) Altri benefici a lungo termine	-
d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro	-
e) Pagamenti in azioni	-
Totale	10.189

I Dirigenti con responsabilità strategiche comprendono i componenti la Direzione Generale, così come definita nello Statuto della Banca, nonché gli Amministratori e i Sindaci in carica della Banca Popolare di Vicenza.

Le categorie retributive indicate nella tabella sopra riportata comprendono:

- a) Benefici a breve termine: la voce include: *i)* per i componenti la Direzione Generale: salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, incentivazioni e benefici in natura, quali assistenza medica, abitazione, auto aziendali e beni o servizi gratuiti o forniti a costo ridotto; *ii)* per gli Amministratori e Sindaci: i gettoni di presenza, le indennità di carica loro spettanti;
- b) Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro: la voce include le contribuzioni aziendali ai fondi pensione (piani pensionistici e previdenziali, assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro) e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali;
- c) Altri benefici a lungo termine: non sono presenti benefici a lungo termine degni di nota (quali permessi e periodi sabbatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversario, altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura dell'esercizio, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite);
- d) Indennità dovute per la cessazione del rapporto di lavoro: la voce include i corrispettivi per cessazioni anticipate prima del normale pensionamento, incentivi per dimissioni volontarie e le incentivazioni al pensionamento;
- e) Pagamenti in azioni: la voce include il costo delle azioni assegnate per il raggiungimento di determinate anzianità o specifici obiettivi.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Sono definite "transazioni con parti correlate" tutte le operazioni effettuate da soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale IAS 24.

Più precisamente, sulla base dell'assetto organizzativo e di *governance* della Banca, hanno la natura di "Parti correlate" i seguenti soggetti:

- *imprese controllate*: le società facenti parte del Gruppo Banca Popolare di Vicenza sulle quali la Capogruppo Banca Popolare di Vicenza esercita, direttamente o indirettamente, il controllo;
- *imprese sottoposte a controllo congiunto*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo congiunto;
- *imprese collegate*: le società sulle quali il Gruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- *i dirigenti con responsabilità strategiche*, ossia i componenti la Direzione Generale nonché gli Amministratori e i Sindaci della Banca;
- *gli "stretti familiari" dei dirigenti con responsabilità strategiche*;
- *le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari*;
- *i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca*.

Sono considerati "stretti familiari": (a) il convivente e i figli del soggetto; (b) i figli del convivente; (c) le persone a carico del soggetto o del convivente.

Nelle tavole che seguono si riepilogano i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo con le parti correlate e la loro incidenza sui flussi finanziari, sulla base della loro classificazione alla data del 31.12.2014.

Dati patrimoniali

Parti correlate	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
- Società controllate	1.116.167	1.366.907	76.625	1.305.159	17.411	15.147	465.597
- Società collegate	-	39.179	1.003	-	89.103	322.130	14.943
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	-	8.920	-	-	3.344	1.631	-
- Altre parti correlate ³	-	59.346	9.124	-	20.907	3.641	40.227
Totale parti correlate	1.116.167	1.474.352	86.752	1.305.159	130.765	342.549	520.767
Totale voce di bilancio	3.308.250	25.148.703	12.177.714	4.887.363	19.175.427	14.998.192	2.569.076
% di incidenza	33,74%	5,86%	0,71%	26,70%	0,68%	2,28%	20,27%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

³Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Dati economici

Parti correlate	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ¹
- Società controllate	59.617	(48.539)	(1.429)	30.308	(31.868)
- Società collegate	1.218	(15.094)	26.685	9.475	(44.858)
- Società controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-
- Dirigenti con responsabilità strategiche	107	(79)	37	-	(10.189)
- Altre parti correlate ²	2.379	(317)	632	-	(77)
Totale parti correlate	63.321	(64.029)	25.925	39.783	(86.992)
Totale voce di bilancio	1.034.169	(644.548)	253.926	54.575	(513.199)
<i>% di incidenza</i>	6,12%	9,93%	10,21%	72,90%	16,95%

1 Voci 150 e 190 del conto economico. Includono i compensi corrisposti ai dirigenti strategici.

2 Includono gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche, le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei dirigenti con responsabilità strategiche o dei loro stretti familiari, nonché i soggetti che gestiscono piani pensionistici a favore dei dipendenti della Banca o di qualsiasi altro soggetto correlato alla Banca.

Flussi finanziari

Flussi finanziari	31/12/2014
Crediti verso banche	6.128
Crediti verso clientela	(478.816)
Altre attività ¹	45.228
Totale flussi finanziari con parti correlate	(427.460)
Totale liquidità assorbita dalle attività finanziarie	684.976
Incidenza %	-62,41%

¹ Voci 20, 30, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/2014
Debiti verso banche	150.572
Debiti verso clientela	8.299
Altre passività ²	(40.064)
Totale flussi finanziari con parti correlate	118.807
Totale liquidità generata dalle passività finanziarie	(3.311.679)
Incidenza %	-3,59%

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Flussi finanziari	31/12/2014
Interessi attivi e proventi assimilabili	63.321
Interessi passivi e oneri assimilabili	(64.029)
Commissioni nette	25.925
Altri ricavi / altri costi ³	(86.992)
Totale flussi finanziari con parti correlate	(61.775)
Totale liquidità generata dalla gestione	(109.469)
Incidenza %	56,43%

³ Voci 150 e 190 del conto economico.

Flussi finanziari	31/12/2014
Dividendi	39.783
Totale flussi finanziari con parti correlate	39.783
Totale liquidità generata dall'attività di investimento	40.471
Incidenza %	98,30%

Per quanto attiene ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo - che costituiscono la parte preponderante delle operazioni con parti correlate - si evidenzia che la Banca ha posto in essere con dette società operazioni di natura commerciale e finanziaria.

Si precisa che i suddetti rapporti di carattere commerciale e finanziario intrattenuti con le società del Gruppo sono espressione di un modello organizzativo e strategico polifunzionale, ispirato da un lato all'accentramento presso la Capogruppo delle attività fondamentali di governo e controllo e all'assistenza in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse e dall'altro all'affidamento in *outsourcing* a talune società strumentali del Gruppo delle attività di *back office* e dei servizi ausiliari dell'attività bancaria vera e propria. In particolare, le transazioni infragruppo avvengono sulla base di un regolamento che ha lo scopo di definire gli schemi contrattuali ed i criteri di determinazione e ribaltamento dei costi dei servizi prestati quale conseguenza delle attività stesse. Gli schemi contrattuali in uso prevedono la sottoscrizione di accordi quadro e di specifiche lettere di incarico con gli SLA di servizio (*Service Level Agreement*, i quali riportano il servizio prestato e i relativi *standard* qualitativi, nonché le condizioni economiche applicate). I corrispettivi pattuiti per i servizi resi a norma di tali accordi sono determinati in conformità a specifici parametri quantitativi e a condizioni valutate in linea con quelle praticate sul mercato o, laddove non esistano idonei parametri di riferimento esterni, sulla base del costo sostenuto. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse tra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Con specifico riferimento ai rapporti intrattenuti con le società del Gruppo Banca Popolare di Vicenza, nelle tavole che seguono vengono dettagliate le attività e le passività in essere con le stesse a fine periodo, nonché le relative componenti economiche maturate.

Rapporti patrimoniali con società controllate

Denominazione società	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Altre attività ¹	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Altre passività ²	Garanzie e impegni
Banca Nuova SpA	831.162	-	55.112	1.293.483	-	8.114	1.700
BPV Finance International PLC	-	758.431	18.941	-	-	-	463.000
Immobiliare Stampa SCpA	-	131.493	-	-	6.736	571	692
Nem SGR	-	-	-	-	2.720	-	-
PrestiNuova SpA	-	355.005	-	-	-	-	-
Servizi Bancari SCpA	-	-	2.572	-	4.281	5.497	-
Farbanca SpA	285.005	-	-	11.676	-	-	-
Monforte 19 Srl	-	105.988	-	-	3.356	4	205
BPVi Multicredito - Agenzia in attività finanziaria SpA	-	-	-	-	318	961	-
Industrial Opportunity Fund	-	15.990	-	-	-	-	-
Totale	1.116.167	1.366.907	76.625	1.305.159	17.411	15.147	465.597

¹ Voci 20, 40 e 150 dell'attivo di stato patrimoniale.

² Voci 30, 40, 50 e 100 del passivo di stato patrimoniale.

Le attività e le passività sopra indicate sono principalmente relative a rapporti di natura finanziaria, rientranti nella normale attività bancaria, connessi alla necessità di garantire una razionale ed efficace gestione della liquidità a livello di Gruppo.

In particolare, i crediti e i debiti verso banche sono relativi a finanziamenti concessi e ricevuti, nonché al saldo dei conti correnti di corrispondenza per servizi in essere con banche del Gruppo.

Rapporti economici con società controllate

Denominazione società	Interessi attivi	Interessi passivi	Commissioni nette	Dividendi	Altri costi / altri ricavi ⁽¹⁾
Banca Nuova SpA	27.974	(48.068)	(66)	1.939	2.735
BPV Finance International PLC	5.380	(4)	21	22.208	12
Immobiliare Stampa SCpA	2.538	-	19	-	(18.311)
Nem SGR	-	(18)	1	1.152	425
PrestiNuova SpA	15.220	(8)	2.130	1.011	624
Servizi Bancari SCpA	-	(220)	5	-	(16.301)
Farbanca SpA	7.060	(220)	-	2.360	588
Monforte 19 Srl	1.135	(1)	7	1.638	(1.953)
BPVi Multicredito - Agenzia in attività finanziaria SpA	-	-	(3.656)	-	313
Industrial Opportunity Fund	310	-	110	-	-
Totale	59.617	(48.539)	(1.429)	30.308	(31.868)

¹ Voci 150 e 190 del conto economico. Non sono ricompresi i profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione di titoli, valute e altri valori effettuate tra le società del Gruppo, peraltro regolate a condizioni di mercato.

Gli interessi attivi e passivi rappresentano la remunerazione dei finanziamenti concessi e ricevuti o delle obbligazioni sottoscritte ed emesse. Le commissioni nette sono costituite dalla remunerazione riconosciuta alla rete commerciale della Banca per il collocamento di prodotti di società del Gruppo, al netto delle spese sostenute a fronte di servizi resi alla Banca dalle diverse società del Gruppo. I dividendi attengono alla quota di partecipazione detenuta dalla Banca nelle diverse società del Gruppo. Gli altri ricavi/altri costi sono, infine, relativi al rimborso del personale della Banca distaccato presso società del Gruppo ovvero ad altri servizi prestati/ricevuti.

PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto non sono in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Conformemente al par. 4 del IFRS 8, la presente parte non viene avvalorata in considerazione del fatto che tale informativa è riportata nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 del Gruppo Banca Popolare di Vicenza.

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI
DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

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

1. I sottoscritti

- Cav. Lav. Dott. Giovanni Zonin, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e
- Dott. Massimiliano Pellegrini, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del 2014.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 si è basata su di un modello interno definito dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A., sviluppato in coerenza con i modelli *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of Tradeway Commission (COSO)* che rappresenta un *framework* per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014:

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

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Vicenza, 03 marzo 2015

Il Presidente
Del Consiglio di Amministrazione

F.to Cav. Lav Dott. Giovanni Zonin

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

F.to Dott. Massimiliano Pellegrini

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



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

Telefono +39 045 8115111
Telefax +39 045 8115490
e-mail it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. 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. 38/05, compete agli amministratori della Banca Popolare di Vicenza S.C.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 e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come descritto 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 2 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 d'esercizio della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. 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. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 8.835.600,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2014

Popolare di Vicenza S.C.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, 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 e le informazioni di cui al comma 2, lettera b), dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A. al 31 dicembre 2014.

Verona, 18 marzo 2015

KPMG S.p.A.

Vito Antonini
Socio

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile**

Signore e Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2014 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, osservando altresì le norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e possiamo quindi riferirVi quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori e dalla Direzione Generale, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario, patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le operazioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio; per tutte le deliberazioni in potenziale conflitto di interessi sono state rispettate le norme di legge al riguardo;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca, sia mediante l'esame di documenti aziendali che con l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione. Durante l'esercizio abbiamo svolto approfonditi incontri con i responsabili delle varie funzioni aziendali e, in particolare, con Internal Audit, Compliance e Antiriciclaggio, Risk Manager, Dirigente Preposto e Risorse. A tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della Società di Revisione KPMG Spa, a cui è affidata la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, ricevendo le informazioni e gli approfondimenti richiesti. Da tali incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione KPMG Spa, con particolare riguardo alla prestazione di servizi non di revisione svolta nei confronti del Gruppo;
- abbiamo incontrato i componenti dei Collegi Sindacali delle Banche partecipate ed anche da tali riunioni non sono emersi elementi da riportare nella presente relazione;
- non abbiamo rilevato il compimento di operazioni atipiche e/o inusuali significative, effettuate con Società del Gruppo o con terzi; la relazione sulla gestione contiene esaustive indicazioni in ordine alle operazioni infragruppo, che - anche a giudizio del Collegio - sono state realizzate nell'ambito della normale attività della Società ed a condizioni di mercato congrue e rispondenti all'interesse della Banca;

- abbiamo vigilato sulle operazioni effettuate con parti correlate e soggetti collegati, verificando la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, anche partecipando alle riunioni del Comitato Amministratori Indipendenti cui compete esprimere un parere motivato sulle stesse;
- dall'esame delle delibere emerge che la Banca ha provveduto ad impartire alle Società soggette all'attività di Direzione e Coordinamento, adeguate disposizioni ai sensi della vigente normativa;
- ci sono state affidate, a decorrere dall'aprile 2014, le funzioni dell'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi della legge n. 231/2001, in materia di responsabilità amministrativa degli enti; nell'ambito di tale attività non sono emersi fatti degni di menzione;
- abbiamo continuato a seguire lo stato avanzamento del Progetto A-IRB (*Advanced Internal Rating Based*), effettuando periodici incontri con il Responsabile. Detto Progetto è volto a realizzare il passaggio ai metodi avanzati nella gestione del rischio di credito;
- abbiamo seguito l'esercizio di *Comprehensive Assessment* condotto sul Gruppo Bancario da parte delle Autorità di Vigilanza e abbiamo preso atto che dal 4 novembre 2014 la vigilanza diretta sullo stesso è esercitata dalla Banca Centrale Europea;
- diamo atto che, nello svolgimento della propria attività, la Banca ha anche avuto riguardo allo scopo mutualistico riservando ai Soci particolari condizioni economiche nell'erogazione dei servizi e ponendo in essere interventi economici di interesse sociale in favore del territorio.

Nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce da parte di Soci, ai sensi dell'art. 2408 del cod. civ., né esposti da parte di terzi.

In merito al bilancio d'esercizio al 31.12.2014 che si chiude con una perdita di € 823.681.554 ed un patrimonio netto, compreso il risultato di periodo, di € 3.638.627.234, Vi riferiamo quanto segue:

- non essendo a noi affidata la revisione legale dei conti, demandata alla Società di Revisione KPMG Spa, abbiamo comunque vigilato sull'impostazione del bilancio d'esercizio e sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, tenuto altresì conto sia dei principi contabili internazionali IAS/IFRS che delle disposizioni emanate da Banca d'Italia in materia di "forme tecniche" dei bilanci bancari; informazioni sono state fornite in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (*impairment test*), sulle incertezze nell'utilizzo di stime, sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla "Gerarchia del *fair value*";
- la procedura di *impairment test* è stata oggetto di formale e consapevole approvazione da parte dell'organo di amministrazione;
- come indicato nella Nota Integrativa, gli Amministratori hanno effettuato la verifica della recuperabilità degli avviamenti e la valutazione delle partecipazioni iscritte nel bilancio di esercizio al 31.12.2014. Tale verifica è stata svolta con l'ausilio di consulenti esterni. Gli Amministratori evidenziano che le valutazioni sono rese particolarmente complesse in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico, di mercato e del nuovo quadro normativo/ regolamentare e dalla conseguente difficoltà ed incertezza riguardo le previsioni reddituali di lungo periodo. Le informazioni ed i parametri utilizzati per la verifica di recuperabilità sono significativamente influenzati dall'incertezza del quadro macroeconomico, normativo e di mercato che potrebbero avere evoluzioni diverse da quelle ipotizzate;

- per quanto a nostra conoscenza, nessuna deroga alle disposizioni di legge, ai sensi dell'art. 5, comma 1, del D. Lgs. n. 38/2005 si è resa necessaria nella redazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2014;
- la Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca e dell'andamento e del risultato dell'attività; fornisce una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Banca è esposta; è complessivamente redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del cod. civ. e delle disposizioni contenute nella Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia;
- la Nota Integrativa contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate sulle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca, nonché i principali eventi successivi alla data di riferimento del bilancio al 31.12.2014; inoltre, contiene indicazioni e notizie in ordine alle operazioni con parti correlate nonché alle operazioni significative non ricorrenti e alle operazioni atipiche e/o inusuali;
- la Società di Revisione KPMG Spa ha emesso la propria relazione al bilancio d'esercizio al 31.12.2014 senza rilievi;
- il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha rilasciato l'attestazione al bilancio d'esercizio al 31.12.2014 prevista dall'art. 154 bis, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98.

In considerazione di quanto sopra, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2014 così come propostoVi dal Consiglio di Amministrazione.

Concludiamo facendoVi presente che l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta, sia collegialmente che singolarmente, in n° 60 riunioni sindacali, compresi n° 4 incontri con i responsabili della Società di Revisione KPMG Spa, oltre alla partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato Centrale Fidi, del Comitato per il Controllo, del Comitato Amministratori Indipendenti e, fino all'aprile 2014, dell'Organismo di Vigilanza.

Vicenza, 18 marzo 2015

Il Collegio Sindacale

F.to Giovanni Zamberlan

F.to Laura Piussi

F.to Paolo Zanconato