

**BOZZA
DI STAMPA**



Banca Popolare di Sondrio



ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

23 APRILE 2016

Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39
Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, Santa Sofia, via Santa Sofia 12
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Alfonso Capecelatro 66
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6 - edificio 6
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, Isola, via Carlo Farini 47
Agenzia n. 32, Venezia, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, Porta Romana, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, San Babila, via Cino del Duca 12
Agenzia n. 35, Loreto, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, Monti, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, Vercelli, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, Università Cattolica del Sacro Cuore, largo Agostino Gemelli 1
PERO via Mario Greppi 13
SEGRATE via Rodolfo Morandi 25
SESTO SAN GIOVANNI
Agenzia n. 1, piazza Martiri di via Fani 93
Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52
TREZZO SULL'ADDA via Antonio Gramsci 10

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA
ALBIATE via Trento 35
BERNAREGGIO
 via Michelangelo Buonarroti 6
BOVISIO MASIACIAGO
 via Guglielmo Marconi 7/A
CARATE BRIANZA
 via Francesco Cusani 10
DESIO via Porticetto - ang. via Pio XI
GIUSSANO via Cavour 19
LISSONE via Trieste 33
MEDA via Yuri Gagarin
 - ang. corso della Resistenza
MONZA
Sede, via Galileo Galilei 1
Agenzia n. 1, via Alessandro Manzoni 33/A
NOVA MILANESE via Antonio Locatelli
SEREGNO
Sede, via Cavour 84
Agenzia n. 1, via Cesare Formenti 5
SEVESO via San Martino 20
VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53
VILLASANTA - fraz. San Fiorano
 via Amatore Antonio Sciesia 7/9
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9

PROVINCIA DI NOVARA
ARONA via Antonio Gramsci 19
NOVARA via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PADOVA
PADOVA via Ponte Molino 4

PROVINCIA DI PARMA
PARMA via Emilia Est 3/A

PROVINCIA DI PAVIA
BRONI via Giuseppe Mazzini 1
CASTEGGIO piazza Cavour 4
MORTARA via Roma 23
PAVIA
Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11
Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
VIGEVANO piazza IV Novembre 8
VOGHERA via Emilia 70

PROVINCIA DI PIACENZA
CASTEL SAN GIOVANNI
 corso Giacomo Matteotti 27
PIACENZA
Sede, via Raimondo Palmerio 11
Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18

PROVINCIA DI ROMA
CIAMPINO viale del Lavoro 56
FRASCATI via Benedetto Cairoli 1
GENZANO DI ROMA
 viale Giacomo Matteotti 14
GROTTAFERRATA via XXV Luglio
ROMA
Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336
Agenzia n. 1, Monte Sacro, via Val Santerno 27
Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45

Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22
Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio Pace 1
Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B
Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12
Agenzia n. 7, Aurelio, via Baldo degli Ubaldi 267
Agenzia n. 8, Africano Vescovo, viale Somalia 255
Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75
Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619
Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A
Agenzia n. 12, Boccea, circonvallazione Corneliana 295
Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A
Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6
Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154
Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti, via Nomentana 925/A
Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanniti 10/11
Agenzia n. 18, Infernetto, via Ermanno Wolf Ferrari 348
Agenzia n. 19, Nuovo Salario, piazza Filattiera 24
Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Carlo Canaleio 29
Agenzia n. 21, Nomentano, via Fiamiano Nardini 25
Agenzia n. 22, World Food Programme - Sportello Interno, via Cesare Giulio Viola 68/70
Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1
Agenzia n. 24, San Clemente/Cosuloseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A
Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B
Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207
Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7
Agenzia n. 28, Prenestino/Torignattara, piazza della Marranella 9
Agenzia n. 29, FAO - Sportello Interno, viale delle Terme di Caracalla 1
Agenzia n. 30, IFAD - Sportello Interno, via Paolo Di Dono 44
Agenzia n. 31, Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via Alvaro del Portillo 200
Agenzia n. 32, Monteverde Vecchia, via Anton Giulio Barrilli 50/H
Agenzia n. 33, Trastevere, piazza Sidney Sonnino 40
Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40
Agenzia n. 35, Pariione, corso Vittorio Emanuele II 139
Agenzia n. 36, CONSOB - Sportello Interno, via Giovanni Battista Martini 3
Agenzia n. 37, Trieste/Salario, via Tagliamento 37

PROVINCIA DI SAVONA
SAVONA via Antonio Gramsci 54

PROVINCIA DI TORINO
TORINO
Sede, via XX Settembre 37
Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

PROVINCIA DI TRENTO
CLES piazza Navarino 5
RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11
ROVERETO corso Antonio Rosmini 68
 - ang. via Fontana
TRENTO piazza di Centa 14

PROVINCIA DI VARESE
AEROPORTO DI MALPENSA 2000
 Terminal 1 - FERNO
BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80
BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 50
CARNAGO via Guglielmo Marconi 2
CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2
GALLARATE via Torino 15
GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A
LAVENA PONTE TRESA
 via Luigi Colombo 19
LONATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27
LUINO via XXV Aprile 31
MARCHIROLO
 via Cavalier Emilio Busetti 7/A
SARONNO via San Giuseppe 59
SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10
SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5
SOMMA LOMBARDO via Milano 13
VARESE
Sede, viale Belforte 151
Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6
Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSOLA
CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis
DOMODOSSOLA
 piazza Repubblica dell'Osola 4
GRAVELLONA TOCE
 corso Guglielmo Marconi 95
VERBANIA - Intra, piazza Daniele Ranzoni 27
VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34

PROVINCIA DI VERCELLI
VERCELLI piazza Baldo Mazzucchelli 12

PROVINCIA DI VERONA
BARDOLINO via Mirabello 15
PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A
VERONA corso Cavour 45
VILLAFRANCA DI VERONA
 corso Vittorio Emanuele II 194

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA
AOSTA corso Battaglione Aosta 79

SPORTELLO TEMPORANEO
NUOVO POLO FIERISTICO - Corso Italia Est
 Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Pera
SPORTELLO MOBILE Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA E DESK ALL'ESTERO
ARGENTINA (Buenos Aires) - **AUSTRALIA** (Perth e Sydney) - **BELGIO** (Bruxelles) - **BRASILE** (San Paolo) - **BULGARIA** (Sofia) - **CANADA** (Toronto) - **CINA** (Shanghai) - **COREA DEL SUD** (Seoul) - **DANIMARCA** (Aarhus) - **EMIRATI ARABI UNITI** (Dubai) - **FINLANDIA** (Helsinki) - **FRANCIA** (Lione, Marsiglia e Perpignano) - **GRECIA** (Atene) - **GUATEMALA** (Città del Guatemala) - **INDIA** (Mumbai) - **MAROCCO** (Casablanca) - **MESSICO** (Città del Messico) - **MONGOLIA** (Ulaanbaatar) - **PERU** (Lima) - **POLONIA** (Varsavia) - **PORTOGALLO** (Lisbona) - **REGNO UNITO** (Londra) - **REPUBBLICA DI MOLDAVIA** (Chisinau) - **ROMANIA** (Bucarest) - **RUSSIA** (Mosca) - **SERBIA** (Belgrado) - **STATI UNITI D'AMERICA** (Chicago) - **SUD AFRICA** (Johannesburg) - **TAILANDIA** (Bangkok) - **TUNISIA** (Tunis) - **TURCHIA** (Istanbul) - **UNGHERIA** (Budapest) - **UZBEKISTAN** (Tashkent)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
CONFEDERAZIONE ELVETICA
 www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch

DIREZIONE GENERALE
 Lugano, via Giacomo Luvinii 2a
 tel. 0041 58 8553000
 fax 0041 58 8553015

SEDE PRINCIPALE
LUGANO via Maggio 1
 tel. 0041 58 8553100

SUCCURSALI, AGENZIE E SPORTELLI
LUGANO via Giacomo Luvinii 2a
LUGANO Cassarate, piazza Bossi 2
PARADISO
 Riva Paradiso 2 - Palazzo Mantegazza
BASILEA Greifengasse 18
BELLINZONA viale Stazione 26
BERNA Kramgasse 16
BIASCA piazza Centrale 1
CASTASEGNA località Farzetti
CELERINA via Maistra 104
CHIASSO piazza Indipendenza 2
COIRA Bahnhofstrasse 9
LOCARNO piazza Muraccio
MENDRISIO piazzetta Borella 1
NEUCHÂTEL rue de l'Hôpital 7
PONTRESINA via Maistra 184
POSCHEVANO strada San Bartolomeo
SAMEDAN Plazet 21
ST. MORITZ via dal Bagn 9
ZURIGO Uraniastrasse 14

Principato di Monaco
MONACO 3 rue Princesse Florestine
 tel. 00377 99996464

FACTORIT SPA
Anticipazione, Garanzia e Gestione dei Crediti Commerciali delle Imprese - Unità operative a Milano, Torino, Padova, Bologna, Siena, Roma e Napoli, e oltre 270 corrispondenti esteri presenti sui principali mercati internazionali. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.
 Direzione generale: Milano, via Cino del Duca 12
 tel. +39 02 58150.1 - fax +39 02 58150.205
 www.factorit.it - info@factorit.it

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci
 Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m. 2.760-3.450)
 Sondrio, via Delle Prese 8 - tel. +39 0342 210 040 - fax +39 0342 514 685
 www.pirovano.it - info@pirovano.it

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO
 Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz 18
 tel. +39 0342 562 270 - fax +39 0342 510 825
 www.pops.bibliotecacredaro.it - info@pops.bibliotecacredaro.it

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*
Vicepresidente	STOPPANI dott. LINO ENRICO*
Consigliere delegato	PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO**
Consiglieri	BIGLIOLI dott.prof. PAOLO CREDARO LORETTA FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO FONTANA dott. GIUSEPPE GALBUSERA rag.a CRISTINA* MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ PROPERSI dott.prof. ADRIANO RAINOLDI dott.ssa ANNALISA SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* TRIACCA DOMENICO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	DEPPERU dott.ssa.prof.ssa DONATELLA VITALI dott. MARIO
Sindaci supplenti	GARBELLINI dott. BRUNO MORELLI dott. DANIELE

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE MONORCHIO cav.gr.cr.dott.prof. ANDREA
Probiviri supplenti	BRACCO cav.lav.dott.ssa DIANA LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale	PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO
Vicedirettori generali	RUFFINI rag. GIOVANNI ERBA rag. MARIO GUSMEROLI rag. MILO POLETTI rag. dott. CESARE

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

** Membro del Comitato di presidenza e Segretario del Consiglio di amministrazione

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni – Fondata nel 1871 – Iscritta all’Albo delle Banche al n. 842,
all’Albo delle Società Cooperative al n. A160536,
all’Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0, al Registro delle Imprese di Sondrio
al n. 00053810149 – Capitale sociale € 1.360.157.331 costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie del
valore nominale di € 3 cadauna – Riserve € 833.958.444

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 22 aprile 2016 e, occorrendo, in seconda convocazione in Bormio (So) presso il centro polifunzionale Pentagono in via Alessandro Manzoni n. 22, per le ore 10.30 di sabato 23 aprile 2016, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2015: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell’utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio»;
- 3) Approvazione, ai sensi dell’articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione;
- 4) Autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie ai sensi dell’articolo 21 dello statuto sociale e degli articoli 2529 e 2357 e seguenti del codice civile al fine di favorire la circolazione dei titoli e autorizzazione all’utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione;
- 5) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 6) Nomina per il triennio 2016-2018 di cinque amministratori e nomina per il residuo del triennio 2014-2016 di un amministratore;
- 7) Nomina per il triennio 2016-2018 dei probiviri effettivi e supplenti.

Capitale sociale

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, ammonta a € 1.360.157.331, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie del valore nominale di € 3 cadauna. I soci aventi diritto di voto in assemblea sono n. 183.980.

Partecipazione all'Assemblea

Ai sensi degli articoli 13, comma 2, e 27 dello statuto, hanno diritto di intervenire e di votare in assemblea i Soci iscritti nel libro dei soci da almeno novanta giorni e che, almeno due giorni non festivi prima di quello fissato per la riunione in prima convocazione, abbiano fatto pervenire presso la sede della banca l'apposita comunicazione che l'intermediario incaricato della tenuta dei conti deve effettuare all'emittente. In ogni caso, si applica il disposto dell'art. 83 sexies, comma 4, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Al fine di agevolare l'ingresso in assemblea, si invitano i Soci a presentarsi con copia della predetta comunicazione.

A detto obbligo di comunicazione non sono soggetti i Soci che abbiano le proprie azioni depositate presso la banca o presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Ogni Socio ha diritto a un solo voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui risulti intestato.

I Soci possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega rilasciata a norma di legge. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di dieci Soci. Il modello di delega è disponibile presso tutte le filiali della banca e sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popsi.it/assemblea2016. La delega dovrà essere consegnata al momento dell'ingresso in Assemblea.

I Soci minori possono essere tutti rappresentati in assemblea da chi ne ha la legale rappresentanza.

Integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea

I Soci che rappresentano almeno un quarantesimo del numero dei soci aventi diritto di voto possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso di convocazione, l'integrazione dell'ordine del giorno, secondo i termini e le modalità fissati dall'art. 126 bis del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Nella domanda, da presentarsi presso la sede sociale in Sondrio piazza Garibaldi 16, vanno indicati gli ulteriori argomenti proposti, ovvero le proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. Le domande sono presentate per iscritto e la sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge.

I soci che richiedono l'integrazione predispongono una relazione che riporta la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui propongono la trattazione ovvero la motivazione delle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno. Detta relazione deve essere trasmessa entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125 ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

Documentazione

Le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione contenenti le proposte deliberative e i documenti che saranno sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato «SDIR & STORAGE» (www.emarketstorage.com) e sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016 nei termini previsti dalla vigente normativa. I Soci hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia a proprie spese.

Nomina per il triennio 2016-2018 di cinque amministratori

Con riferimento alla prima parte del punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria - Nomina per il triennio 2016-2018 di cinque amministratori - si riporta di seguito il testo dell'art. 35 dello statuto sociale.

””””

Art. 35

Presentazione delle liste dei candidati

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti

ti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

””””

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consiglieri devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata segreteria@postacertificata.popso.it

Si ricorda inoltre che l'art. 32 dello statuto, al comma 3, prevede che:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.»

Ai sensi dell'articolo 33, comma 1, dello statuto i consiglieri devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge e dalle norme di vigilanza per le banche. Lo stesso articolo 33, al comma 2, stabilisce che almeno due consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Al riguardo, si precisa che dei 9 amministratori il cui mandato non è attualmente in scadenza 3 sono in possesso del citato requisito.

Infine, il terzo comma dell'articolo 33 prevede che con apposito regolamento il Consiglio di amministrazione fissa i limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori. Al riguardo, si è stabilito che gli amministratori non possono assumere incarichi di amministrazione e direzione in più di 5 società quotate.

Per la presentazione delle liste, i soci sono richiesti di tener conto del documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016

In tale documento, adottato in attuazione delle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia, il Consiglio di amministrazione ha individuato la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di consigliere. Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

Nomina per il residuo del triennio 2014-2016 di un amministratore

Con riferimento alla seconda parte del punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea – Nomina per il residuo del triennio 2014-2016 di un ammi-

nistratore – si precisa che, secondo quanto previsto dal comma 3 dell'articolo 37 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione.

Anche in questo caso, per la presentazione delle candidature vale il riferimento al documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio».

Nomina per il triennio 2016-2018 dei probiviri effettivi e supplenti

L'Assemblea è chiamata al rinnovo del Collegio dei probiviri. L'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa.

Sondrio, 15 marzo 2016

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Francesco Venosta)

L'avviso di convocazione è stato pubblicato, nei termini di legge, sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016 e, per estratto, sul quotidiano «Il Sole 24Ore» del giorno 22 marzo 2016.

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 23 APRILE 2016

Società cooperativa per azioni

Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: info@popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 1.360.157.331 - Riserve: € 833.958.444 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 18 aprile 2015)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 2 luglio 2015:
 - Long-term (lungo termine): BBB
 - Short-term (breve termine): F3
 - Viability Rating: bbb
 - Outlook (prospettiva): Stabile
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Dagong Europe Credit Rating in data 22 febbraio 2016
 - Long-term (lungo termine): BBB
 - Short-term (breve termine): A-3
 - Individual Financial Strength Assessment: bbb
 - Outlook (prospettiva): Stabile

LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(2005/2015)

(in milioni di euro)	2005	2010	2015
Raccolta da clientela:			
diretta	10.664	18.967	26.627
indiretta	16.571	23.072	26.635
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	1.120	1.590	2.234
Crediti verso clientela:			
di cassa	9.198	18.248	20.021
di firma	2.092	3.427	4.299
Attività finanziarie	2.655	3.248	8.455
Margine di intermediazione	416	570	937
Risultato dell'operatività corrente	143	192	144
Utile d'esercizio	85	133	100
Filiali (numero)	218	290	333
Personale (numero)	2.149	2.487	2.646

Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 2014; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.

Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Soci,

come consuetudine, prima di dare avvio ai lavori assembleari veri e propri, rivolgiamo un commosso pensiero di gratitudine a chi è venuto a mancare dopo l'assemblea dello scorso anno e in vita era significativamente vicino alla nostra banca.

Iniziamo con il lutto che il 30 novembre 2015 ha colpito la Popolare di Sondrio, quello cioè riguardante la morte del cavaliere del lavoro ragioniere Piero Melazzini, avvenuta a 84 anni. Era presidente onorario della banca dal 26 aprile 2014, dopo averne ricoperto l'importante Ufficio di presidente dal 1° gennaio 1995.

Il suo è un curriculum intenso e significativo: 64 anni di assiduo e intelligente lavoro, spesi per l'istituto di credito che tanto amava e nel quale ha iniettato energie fino alla soglia della fine dei suoi giorni.

Assunto il 1° maggio 1951, era divenuto direttore generale il 1° marzo 1969.

Le altre significative cariche aziendali da lui ricoperte sono quelle di consigliere di amministrazione dal 27 gennaio 1987 e di consigliere delegato dal 1° giugno 1993 al 25 giugno 2009.

Della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di Lugano, fondata nel 1995, era stato presidente dalla costituzione fino al febbraio 2014, in scadenza di mandato. Della controllata Factorit, una delle società nazionali più importanti di factoring, era presidente, orgoglioso di esserlo.

Numerosi gli incarichi in seno a diversi organismi, tra cui l'Associazione Bancaria Italiana, l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, varie Società controllate e partecipate dalla «Sondrio», Fondazioni e così di seguito.

Dei vari titoli onorifici, quello di cavaliere di gran croce, massima onorificenza della Repubblica italiana, esprimeva il suo senso dello Stato e il suo rispetto per le istituzioni. Il titolo di cavaliere del lavoro, conferitogli nel giugno 1998, era il suo preferito, in quanto collegato al realizzare, al fare.

Vengono alla mente le sue grandi capacità, la rettitudine, l'alfieriana volontà, il senso del dovere! E' stato un esempio di operosità insuperabile, un Maestro di vita, un gentiluomo e galantuomo, un Uomo sapiente che ha lasciato un vuoto senza pari. Era severo con se stesso, sapeva infondere entusiasmo, *in primis* nei suoi stretti collaboratori, ma non solo. Era dotato di principi umani e religiosi profondi, che metteva in pratica nelle opere e nei giorni.

Amava la cultura. Basti pensare alle tantissime conferenze, tenute presso la nostra banca, dal 1971 in poi, da personalità di spicco dell'economia, della finanza, della pubblica amministrazione, dello sport, della scienza, della religione... Il Notiziario, istituito nel 1973, era una delle iniziative culturali che prediligeva. Anche per i Resoconti annuali, sia della nostra banca e sia della controllata «SUISSE», aveva pensato di fare qualcosa, culturalmente di

valore, disponendo di abbellirli - ciò che avviene regolarmente - con spaccati culturali. Soleva dire che in tal modo gli aridi numeri sono meno aridi.

Il 14 ottobre 2015 è prematuramente scomparso a 55 anni il nostro dipendente dottor Lorenzo Meneghini di Sondrio, frazione Mossini, nato il 13 giugno 1960. Era vice capo ufficio.

Entrato nell'organico il 21 aprile 1992, era stato assegnato all'agenzia n. 5 di Milano (Bovisa) per poi passare, qualche mese dopo, alla sede di Milano, dov'era rimasto per circa un anno.

Il 23 agosto del '93 era stato trasferito a Sondrio presso l'Ufficio amministrazione della sede centrale e in aprile 2002 era passato all'Ufficio Pianificazione e Controlli Direzionali. A giugno dell'anno successivo lo troviamo all'agenzia n. 1 di Sondrio, dov'era rimasto fino al 20 marzo 2005. Dopodiché era stato destinato alla sede di Sondrio, Ufficio crediti.

Del dottor Meneghini, persona affabile e riservata, ricordiamo il buon carattere, la diligente collaborazione e la fedeltà.

Il 10 marzo 2016 è deceduto il signor Luigi Zarini di Torre di Santa Maria (So), nato il 15 aprile 1959.

Nostro dipendente dal 16 febbraio 1987, era stato assegnato all'ufficio spedizione e archivio della sede centrale, dove ha prestato servizio fino al giorno antecedente la scomparsa. Era inquadrato nella seconda area, terzo livello.

La mesta notizia della sua prematura dipartita ha lasciato sgomenti tutti coloro che lo conoscevano e, in particolare, i colleghi, ma non solo.

Uomo semplice e buono, di poche parole, sempre disponibile, amava la vita ed era attaccato al lavoro, che svolgeva con cura, silenziosamente, senza mai lamentarsi.

Il 14 maggio 2015 è morto a 87 anni il geometra Luigi De Marzi di Sondrio, nato il 2 luglio 1927.

Assunto presso di noi il 7 gennaio 1957, aveva operato in diversi uffici della sede centrale: Contabilità, Portafoglio, Segreteria, Sviluppo. Era poi passato alla sede di Sondrio, dove si era occupato dei vari settori operativi. Apprezzato per l'attaccamento all'azienda, nel gennaio 1973 gli era stata assegnata la mansione di Caposala e nel giugno 1973 era stato promosso funzionario procuratore.

Il suo lungo e intenso rapporto di lavoro con questa Popolare si è concluso il 31 dicembre 1987 per pensionamento.

Non va dimenticato il suo apporto in termini di idee e consigli, dal marzo 1988 al maggio 2010, alla sede di Sondrio, nel ruolo, per tale periodo, di commissario di vigilanza e sconto.

Il signor Franco Togni di Sondalo, nato a Sondrio il 24 ottobre 1928, è morto a 86 anni il 27 agosto 2015.

Nostro dipendente dal giugno 1951, fino a dicembre 1967 aveva prestato servizio presso lo sportello interno al Villaggio Sanatoriale Morelli di Sondalo, importante complesso ospedaliero di montagna per la cura degli ammalati di tisi, che all'epoca in Italia - e non solo - erano numerosi.

Con il primo gennaio 1968 era stato assegnato alla filiale di Sondalo, dov'era rimasto fino al 31 dicembre 1990, giorno di cessazione dal lavoro per pensionamento. Aveva il grado di vice capo ufficio.

Era persona pacata e benvoluta.

Nominato commissario di vigilanza e sconto della dipendenza di Sondalo nel settembre 1991, carica mantenuta fino al dicembre 2011, aveva dato un valido contributo collaborativo, in ciò facilitato dalla lunga esperienza di banca.

Il ragioniere Giuseppe Franco Paganoni, nato ad Albosaggia (So) il 25 ottobre 1939, residente a Sondrio, vera e propria istituzione di questa Popolare, è deceduto il 21 settembre 2015 a 75 anni.

Assunto ad agosto 1959, ha lavorato presso di noi per ben 55 anni, contribuendo significativamente allo sviluppo e alla crescita aziendale.

Le sue non comuni capacità lo hanno portato a ricoprire incarichi viepiù importanti e di responsabilità. Lo troviamo dapprima all'Ufficio contabilità della sede centrale, quindi allo Sviluppo e, per un breve periodo, alla Segreteria generale. Assegnato al Centro servizi - SOSI - Centro elaborazione dati e telecomunicazioni nell'aprile 1964, ne diviene il responsabile. Nel luglio 1977 è Capo contabile, prestigiosa carica che mantiene fino all'aprile 1997 quando è nominato vicedirettore generale con sovrintendenza al settore Amministrazione e bilancio.

Con il 30 giugno 2014 cessa dal servizio, ma la collaborazione e la vicinanza all'istituzione proseguono.

Il ragioniere Paganoni aveva un carattere gioviale e accomodante, era il dirigente a cui ci si poteva rivolgere in qualsiasi momento, in qualsiasi luogo, per qualsiasi richiesta: mai un segno di stizza, di irritazione, anche quando sommerso di pratiche. Aveva una peculiare capacità mnemonica per i numeri, riferiti a situazioni anche del passato non recente: i numeri, che sapeva sapientemente interpretare, scorrevano nella sua mente come su un display.

Persona semplice, concreta e di buon senso, nell'operare poneva davanti a ogni cosa il superiore interesse della banca, sempre e comunque nel rispetto delle leggi.

Lo ricordiamo con simpatia e schietto rimpianto.

Il ragioniere Pierbattista Pozzi, dipendente in quiescenza, nato il 6 dicembre 1939 a Mazzo di Valtellina (So) e residente a Morbegno, è morto il 9 ottobre 2015.

Entrato in banca a gennaio 1964, aveva preso servizio presso la succursale di Tirano, rimanendovi per due anni. Dall'inizio del '67 alla fine di aprile del '72 aveva diretto l'agenzia di San Pietro Berbenno e, in seguito, le succursali di Bormio e Morbegno, rispettivamente dal 1° maggio 1972 al 13 ottobre 1974 e dal 14 dello stesso mese al 12 ottobre 1986. Trasferito presso la sede centrale, aveva ricoperto l'importante Ufficio di coordinatore d'area, mansione mantenuta fino al 30 settembre 2014, data di cessazione dal rapporto di lavoro.

Era persona dotata di spiccato intuito, un dirigente sempre disponibile. Si confrontava volentieri con tutti e sapeva ascoltare; era pronto nell'azione. Ai responsabili delle filiali, affidate al suo coordinamento, infondeva fiducia, accompagnandola con opportuni consigli. Era, in sintesi, un importante punto di riferimento e una guida.

Rimane un esempio di attaccamento al lavoro e di vicinanza all'azienda.

Il 16 gennaio 2016 è morto il ragioniere Aldo Balgera di Sondrio, nato nel 1934, cooptato come consigliere di amministrazione di questa banca il 30 gennaio 1990, funzione ricoperta fino al 29 marzo 2008. Dopodiché aveva accettato l'incarico di commissario di vigilanza e sconto della nostra sede di Sondrio, svolgendo bene la delicata incombenza.

Nell'ambito dell'Unione Commercio, Turismo e Servizi della Provincia di Sondrio era stato per anni presidente dei grossisti non alimentari. Aveva fondato la Balgera Confezioni sas, rinomata azienda cittadina di cui era stato amministratore unico, come amministratore unico era della Mallero spa e della DSA srl, società ambedue con sede a Varese. Della Marem spa, ubicata nella stessa città, era amministratore, e della Telba sas di Sondrio era socio accomandatario.

Imprenditore attento, era molto conosciuto in zona e apprezzato anche per bonomia nei rapporti interpersonali.

Il 13 maggio 2015 è morto a Grandola ed Uniti (Co) l'avvocato Luigi Guicciardi, nato il 13 marzo 1923 a Milano da nobile famiglia di origine valtellinese.

Laureatosi in giurisprudenza presso l'Università di Pavia, dapprima esercita l'attività di avvocato e dal 1950 al 1990 quella di magistrato.

Non solo di leggi e di processi si occupa Luigi Guicciardi. Segue pure le orme paterne e manifesta passione per lo scrivere, realizzando romanzi e collaborando ad alcune riviste culturali.

Esprimiamo rinnovata gratitudine a questo personaggio di valore per l'attenzione da lui riservata alla nostra attività culturale: per diversi anni sono stati pubblicati suoi articoli sul Notiziario, rivista alla quale dedicava costante attenzione.

Il 31 maggio 2015 è morto il professor avvocato Luigi Zanzi di Varese, classe 1938.

Laureato in giurisprudenza, dapprima esercita l'attività di avvocato civilista a Varese con impegno e capacità. Appassionato di cultura, vi si dedica con volontà e approda all'insegnamento, per il quale si sente particolarmente portato, divenendo docente di Metodologia Storica presso l'Università di Genova e, più tardi, presso quella di Pavia.

Intellettuale scrupoloso, uomo di facile penna, è autore di diverse interessanti pubblicazioni. Ha scritto qualcosa pure per il nostro Notiziario, collaborazione per la quale gli siamo riconoscenti.

Il 28 giugno 2015 è venuto a mancare il professor Ivan Fassin, persona attenta al mondo del lavoro e attivo intellettuale.

Era nato a Torino nel 1938 e, rimasto orfano di padre in tenera età, la famiglia si era trasferita in Valtellina, prendendo dimora a Sondrio. In questa città aveva frequentato le scuole primarie e secondarie, conseguendo la maturità al liceo classico con ottime votazioni. Si era laureato in lettere antiche a Milano presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore. Tornato in Valle, aveva intrapreso l'attività di insegnante di lingua e letterature classiche e moderne presso il Liceo-Ginnasio Piazzi di Sondrio. Più tardi, e per un certo periodo, aveva assunto la presidenza della Biblioteca Pedagogica di Firenze e

la dirigenza nazionale del Settore Formazione della CISL. Era poi tornato all'insegnamento a Sondrio ed era divenuto preside dell'Istituto Magistrale Lena Perpentì.

Aveva dato un valido apporto per porre le basi culturali del Comitato Scientifico del Museo Etnografico Tiranese, di cui era membro. Della Società Storica Valtellinese era socio, un socio solerte. Pure del Club Alpino Italiano era socio. Per un certo periodo era stato direttore del settimanale locale Corriere della Valtellina.

Allo studio, alla ricerca, agli approfondimenti, all'arte nello scrivere (ha lasciato numerose pubblicazioni) intercalava la sua passione per l'alpinismo, sport che praticava, raggiungendo alte vette.

Oltre alla sua collaborazione al Notiziario della banca, è doveroso rammentare quella importante e qualificata alla nostra pubblicazione «Guida Turistica della Provincia di Sondrio», strumento utile e apprezzato.

A luglio 2015 è venuta a mancare la dottoressa Gigliola Magrini, nata nel dicembre 1923 a Castiglione d'Adda, provincia di Lodi.

Giornalista e scrittrice, ha collaborato per i più importanti quotidiani nazionali e ha realizzato numerosi libri, pubblicati dalle maggiori case editrici italiane.

Era una persona d'altri tempi, colta e amante del bello. Era attenta ai cambiamenti, ma sempre con lo sguardo nostalgico rivolto al passato, all'ambiente contadino della sua giovinezza, quello cioè delle cascine, dei barchicoltori, della gente con gli occhi costantemente rivolti al cielo e alle fasi lunari per la scelta dei giorni in cui seminare, tagliare l'erba, la legna... Gigliola Magrini tornava spesso con la mente e con il cuore a quegli anni, descrivendone minuziosamente situazioni e luoghi.

Per noi ha realizzato quasi duecento articoli dal 1980 al 2012, pubblicati nel Notiziario, cinque libri e diciotto edizioni dell'omonima Agenda, che non era soltanto un taccuino, ma piuttosto un florilegio di piacevoli curiosità.

Il 17 novembre 2015 è morto a Milano a 94 anni il saggista ed editorialista Mario Cervi, nato a Crema (Cr) il 25 marzo 1921.

La sua carriera giornalistica inizia nel 1945 presso il Corriere della Sera, partendo dal basso e sperimentando anche il lavoro nelle cosiddette «cucine» del giornale. Del prestigioso quotidiano milanese diviene inviato speciale e si occupa di cronaca giudiziaria. E' il cronista degli avvenimenti esteri che hanno lasciato il segno nella storia dell'epoca: crisi di Suez del '56, golpe dei colonnelli in Grecia del '67, golpe di Pinochet in Cile del '73, invasione turca di Cipro del '74.

La seconda tappa giornalistica di Mario Cervi ha inizio nel 1974 quando lascia il Corriere della Sera per aderire all'invito di Indro Montanelli a partecipare alla fondazione di una nuova testata: Il Giornale, al quale rimane legato per il resto dei suoi giorni. Ne assume da subito gli incarichi di editorialista e inviato, e più avanti di vicedirettore. Dal 1997 è direttore e nel 2001 lascia la prestigiosa carica, continuando la collaborazione con tale testata come editorialista. Mario Cervi ha inoltre scritto opere storiche di qualità, talune insieme al suo amico e collega Indro Montanelli, per il quale nutriva grande ammirazione.

Di lui ricordiamo la vicinanza a questa banca e la trentennale collaborazione al nostro Notiziario, per la quale, anche da questo spazio, manifestiamo viva gratitudine.

Con la morte, avvenuta il 19 febbraio 2016, di Umberto Eco - filosofo e scrittore, socio dell'Accademia dei Lincei -, nato ad Alessandria il 5 gennaio 1932, la cultura ha perso uno dei più grandi intellettuali dei nostri giorni.

Persona poliedrica e attivissima, dal '54 e per un certo periodo opera in RAI, nel '61 inizia la carriera universitaria ed è docente in diversi atenei italiani in più materie, per anni è professore presso prestigiose università e scuole di molteplici Paesi stranieri. Collabora a testate giornalistiche di primo piano, tra cui La Stampa, il Corriere della Sera, la Repubblica e così di seguito, e a innumerevoli riviste nazionali ed estere.

Umberto Eco, profondo conoscitore dei costumi e dei loro mutamenti nel tempo, scrittore arguto e perspicace, nel 1980 esordisce nella produzione narrativa con il romanzo «Il nome della rosa», capolavoro di largo successo, al quale seguono «Il pendolo di Foucault», «Baudolino», «Il cimitero di Praga» e tante altre opere, tradotte in molte lingue e lette in tutto il mondo.

Ha ricevuto onorificenze, premi, cittadinanze onorarie, una quarantina di lauree *honoris causa* da università europee e americane.

Sono tra l'altro parte del suo bagaglio lavorativo e culturale numerosi seminari, dibattiti, incontri, conferenze.

A proposito di conferenze, piace ricordare la sua venuta, il 7 ottobre 2011, nella nostra banca a Sondrio: nella circostanza aveva parlato su «Elogio della bibliofilia», suscitando la curiosità e l'ammirazione del qualificato uditorio in sala. La sua visita alla nostra biblioteca Luigi Credaro, per la quale aveva pronunciato parole elogiative, era stata altresì un'occasione per intrattenersi con gli utenti presenti nella struttura in quel momento, i quali erano rimasti affascinati dal suo garbo, dalla simpatia e dalla nobile semplicità nel porsi. Era il suo usuale, elegante modo di stare ovunque e rapportarsi con chiunque, indipendentemente dal ceto di appartenenza e dal grado di istruzione e preparazione di ognuno.

Orgogliosi d'averlo ospitato, gli siamo riconoscenti di aver beneficiato della sua sapienza, non solo in ordine alla manifestazione ottobrina ricordata, ma anche in riferimento alla sua autorevole collaborazione, sia pure limitata, al nostro Notiziario, rivista che apprezzava quanto a contributori e a contenuti.

Il 2 marzo 2016 è morto il professor Sergio Ricossa di Torino, nato il 6 giugno 1927.

Laureatosi nel '49 in Economia all'Università degli Studi di Torino, presso la stessa, dopo qualche anno, diviene docente di politica economica. Era appassionato studioso e ricercatore in ambito economico e finanziario.

Prestigiosi gli incarichi ricoperti: accademico dei Lincei, socio dell'Accademia di Agricoltura di Torino, presidente onorario dell'Istituto intitolato a Bruno Leoni, filosofo al quale si ispirava sovente.

Collabora ai quotidiani La Stampa e Il Giornale, e realizza libri e pubblicazioni, tra cui spicca il Dizionario di Economia, più volte ristampato.

Sergio Ricossa, anche quando scriveva su argomenti tecnici e complessi per loro natura, aveva il pregio di portare il lettore, passo passo, a una chiara comprensione, usando un linguaggio accessibile a tutti. E' un aspetto che si riscontra anche nei suoi tanti articoli approntati per il nostro Notiziario, al quale il professore ha collaborato per anni. Citiamo volentieri pure l'interessante conferenza che sul calare di ottobre 1994 aveva tenuto nella nostra sala Fabio Besta a Sondrio su un tema riferito all'economia, argomento a lui congeniale.

Doverosamente gli esprimiamo viva gratitudine per l'attenzione dimostrataci e per la considerazione.

Taluni preferiscono ignorare l'argomento «morte», quasi non li riguardasse, altri ne parlano malvolentieri e poco, altri ancora disinvoltamente e con naturalezza, addirittura quasi con diletto, nella convinzione che questo misterioso evento di dolore sia un passaggio a una realtà di perenne letizia. Ognuno di noi in materia ha le proprie opinioni, ciascuna delle quali è degna di rispetto e ascolto. Non dà invece adito a difformità di vedute, a interpretazioni, a discussioni di sorta la frase lapidaria su questo tema, che si legge nei libri sapienziali della Bibbia: «Una sola è l'entrata di tutti nella vita e uguale ne è l'uscita».

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

un anno di transizione il 2015, dalla crisi più lunga e profonda del secondo dopoguerra a quella che si spera possa essere una ripresa significativa e duratura. Gli elementi di preoccupazione non sono mancati e, purtroppo, non hanno riguardato solo il mondo della produzione e della finanza. Come non ricordare i sanguinosi attentati che hanno colpito in particolare la Francia, con l'obiettivo di sovvertire i valori fondanti della nostra civiltà?

Limitando l'analisi agli accadimenti dell'economia, in Europa si è infine preso atto dell'impossibilità di conciliare la severa disciplina di bilancio con la realtà, per sua natura «indisciplinata» e non soggetta a essere inquadrata in rigide gabbie ideologiche.

È stata in specie la BCE a ridare speranza allo sviluppo, contribuendo a creare le condizioni per rilanciare la crescita. Ne ha tratto beneficio pure l'Italia, che ha saputo rimettere in moto la macchina produttiva. Al di là del dato relativo al PIL, tornato in positivo, è il clima a essere cambiato, come dimostra la maggiore fiducia di famiglie e imprese.

Il sistema bancario nazionale, sebbene ancora alle prese con gli strascichi della crisi e condizionato dal permanere dei tassi su livelli minimi, ha beneficiato del miglioramento congiunturale, in particolare del progressivo rallentamento della crescita delle sofferenze. Anche la dinamica del credito ha dato segnali positivi. In chiusura d'anno si sono però create tensioni e incertezze fra i risparmiatori in relazione ai salvataggi di 4 banche che hanno comportato il coinvolgimento, oltre che degli azionisti, dei sottoscrittori di obbligazioni subordinate.

Quanto alla Banca Popolare di Sondrio, giusto iniziare dall'ultimo rigo del bilancio: l'utile è ammontato a 100,064 milioni, in crescita del 2,58%. Un risultato di soddisfazione: dà conto di una gestione sana e profittevole, in grado di sostenere l'autofinanziamento e di remunerare il corpo sociale. Sono gli elementi cardine per cui godiamo della fiducia della clientela. Va però evidenziato che tale risultato sarebbe stato ancor più significativo se non avesse dovuto sopportare il peso davvero gravoso legato alla soluzione delle crisi bancarie cui si è fatto cenno.

Riflessivo l'andamento sia per la raccolta diretta, -1,47% a 26.627 milioni, e sia per gli impieghi, 20.021 milioni, -2,50%. Il dato puntuale non rende però appieno la realtà, che durante l'anno ha messo a segno un incremento dell'attività a beneficio del rapporto che lega la banca alla clientela e ai territori serviti.

La gestione economica ha visto, causa la particolare situazione dei tassi, il calo del margine d'interesse. Positivo il risultato dell'attività finanziaria. Gli accantonamenti di periodo legati agli impieghi - pur dando continuità a policy aziendali prudenziali che si riflettono nell'accresciuto grado di copertura dei crediti deteriorati - hanno evidenziato un sensibile calo, beneficiando della migliorata congiuntura generale.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha segnato un aumento del

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2015	2014	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	20.021	20.536	-2,50
Crediti verso banche	2.002	1.592	25,79
Attività finanziarie	8.455	9.075	-6,83
Partecipazioni	489	412	18,72
Totale dell'attivo	32.018	32.573	-1,70
Raccolta diretta da clientela	26.627	27.025	-1,47
Raccolta indiretta da clientela	26.635	26.835	-0,75
Raccolta assicurativa	1.100	897	22,54
Massa amministrata della clientela	54.362	54.757	-0,72
Altra provvista diretta e indiretta	4.537	4.022	12,81
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)	2.234	2.124	5,21
Dati economici			
Margine di interesse	479	521	-7,89
Margine di intermediazione	937	968	-3,21
Risultato dell'operatività corrente	144	162	-11,05
Utile d'esercizio	100	98	2,58
Indici di bilancio %			
Cost/income	41,97	34,31	
Margine di interesse / Totale dell'attivo	1,50	1,60	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	1,68	1,52	
Margine di interesse / Margine di intermediazione	51,15	53,75	
Spese amministrative / Margine di intermediazione	46,37	39,43	
Utile d'esercizio / Totale dell'attivo	0,31	0,30	
Sofferenze / Crediti verso clientela	3,65	2,96	
Crediti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	75,19	75,99	
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	10,50%	9,81%	
Total Capital ratio	13,80%	11,50%	
Ecceденza patrimoniale	1.196	748	
Altre informazioni			
Numero dipendenti	2.646	2.596	
Numero filiali	333	327	

34,11%, grazie anche al rinnovato interesse degli investitori per il comparto bancario. Il corpo sociale è salito a 185.479 unità.

Rassegniamo quindi i dati di bilancio, frutto dell'impegno del nostro personale costituito di 2.646 unità.

Il totale dell'attivo di bilancio si è stabilizzato a 32.018 milioni, -1,70%.

Il margine d'interesse è stato pari a 479,465 milioni, -7,89%; le commissioni nette hanno cifrato 249,790 milioni, +3,12%. Il margine d'intermediazione ha sommato 937,441 milioni, -3,21%.

Sempre alta l'attenzione per il contenimento delle spese, gravate dall'onere legato alla soluzione delle cennate crisi bancarie, mentre le rettifiche su crediti hanno registrato una positiva inversione di tendenza, giovandosi della sia pur fragile ripresa del ciclo economico.

Positivo l'apporto delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e Factorit spa. L'ampliamento dell'offerta commerciale da loro assicurato si accompagna al contributo offerto alla redditività complessiva del Gruppo bancario.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

E se la fabbrica del mondo si inceppasse e la crisi diventasse made in China?

È l'interrogativo che ha attraversato tutto il 2015, ora nascosto da altre emergenze, ora messo allo scoperto dagli scivoloni della borsa cinese o dai repentini provvedimenti di svalutazione del renminbi. Un fiume carsico che ha trascinato con sé i tanti problemi di un'economia faticosamente impegnata – tra contraddizioni e questioni sociali e ambientali di dimensioni incalcolabili – nel passaggio da un modello focalizzato sull'esportazione a uno basato su servizi ed espansione dei consumi interni.

A far crescere i rischi hanno contribuito fattori geopolitici imponderabili, in grado di sfuggire a qualsiasi ragionevole capacità previsiva. Le tante crisi manifestatesi in giro per il mondo hanno avuto il proprio epicentro in Medio Oriente, dove ai conflitti armati già in corso altri se ne potrebbero pericolosamente aggiungere. I sanguinosi attentati di Parigi ci hanno tragicamente ricordato che i pericoli non sono circoscritti a quelle zone, ma coinvolgono il mondo intero.

In uno scenario di incertezza e debolezza - la costante discesa dei prezzi petroliferi e di altre materie prime segnala, fra l'altro, l'assenza di una robusta ripresa a livello internazionale - gli Stati Uniti hanno rappresentato un baluardo di stabilità e rilancio economico. A quanto pare «il secolo americano» non è ancora finito e forse si sta progressivamente estendendo al nuovo millennio.

La crescita statunitense si è posizionata nel terzo trimestre attorno al 2% in ragione d'anno, con un ultimo trimestre previsto sostanzialmente in linea. Ciò, unitamente a un'inflazione mantenutasi assai contenuta (attorno allo 0,5%) e a un significativo aumento dell'occupazione, ha permesso alla

Federal Reserve, nella riunione tra il 15 e il 16 dicembre, di rialzare di 25 punti i tassi ufficiali. Una decisione già ampiamente scontata dai mercati, ma dal sapore storico: ha messo fine alla politica dei tassi nulli adottata nel dicembre 2008.

Dal canto suo, l'economia cinese, per quanto è dato sapere, ha continuato a rallentare la propria dinamica. La crescita del PIL nel 2015 si è attestata al 6,9%. Come già detto in altre occasioni, un livello inarrivabile per i Paesi occidentali, ma forse una velocità vicina allo stallo per il gigante asiatico appesantito, come prima cennato, da tanti e gravi problemi.

Quanto agli altri Paesi che fino a poco tempo addietro erano identificati, insieme alla Cina, con la sigla BRIC, l'andamento è stato disomogeneo: il Brasile ha fatto i conti con una pesante recessione, la Russia è stata penalizzata anche dalla discesa senza freni del prezzo del petrolio, l'India ha invece mostrato un'apprezzabile evoluzione della dinamica economica.

Il Giappone ha chiuso il 2015 con una dinamica economica in calo, così che il PIL annuo ha registrato una crescita limitata.

Ancora una volta le mosse della FED hanno colto la BCE in contro tempo. Di qua dell'Atlantico il *quantitative easing* è partito in deciso ritardo rispetto agli Stati Uniti e quando ha dispiegato appieno i suoi effetti, di là dell'Atlantico si è mutato indirizzo.

Nell'eurozona la ripresa è stata assai contenuta e ha manifestato segni di debolezza, legati anche al deterioramento della situazione geopolitica internazionale. L'affievolirsi della spinta delle esportazioni ha comunque trovato compensazione nell'incremento della domanda interna. Nel 2015 il PIL dell'area euro è cresciuto attorno all'1,5%. Gli andamenti dei principali attori sono stati abbastanza omogenei ed è aumentata la fiducia di imprese e famiglie; positivi i segnali sull'occupazione. Sempre al di sotto delle attese l'inflazione, posizionatasi vicino allo 0%.

La Confederazione Elvetica ha subito in corso d'anno alcuni contraccolpi legati sia al deterioramento dello scenario internazionale e sia, nello specifico, alla significativa rivalutazione del franco svizzero sull'euro, a seguito dell'abbandono da parte della Banca Nazionale Svizzera della soglia minima di cambio. È quest'ultimo un elemento di particolare rilievo, alla luce dell'elevato grado di internazionalizzazione che contraddistingue la Svizzera.

Ciò nonostante, l'economia elvetica si è ancora una volta dimostrata solida e reattiva. L'anno si è chiuso con una crescita, seppur modesta, del PIL pari allo 0,9%. Fisiologico il tasso di disoccupazione, al 3,3%, mentre la deflazione si è posizionata attorno all'1%.

Euro

Nel 2015 l'euro ha segnato, per il secondo anno consecutivo, corpose svalutazioni rispetto alle altre principali divise: del 10,33% verso il dollaro americano, del 9,89% verso il franco svizzero, del 5,77% verso la sterlina britannica, del 9,75% verso lo yen giapponese e del 6,30% verso il renminbi cinese.

Decisiva, per l'euro/dollaro, l'opposta azione delle rispettive banche centrali. Dalla chiusura 2014 di 1,2141 si è così passati, con alterne vicende, al rapporto di 1,0887.

L'abbandono, da parte della Banca Nazionale Svizzera, della soglia di 1,20 nel cambio franco/euro, ha invece costituito una semplice presa d'atto delle soverchianti forze di mercato. Terminato l'esercizio precedente a 1,2024, la moneta elvetica si è impennata del 16,8% il 15 gennaio, guadagnando ulteriormente nei giorni seguenti, fino a giungere sopra la parità. Riavutosi dallo shock, ma senza più risalire oltre 1,10 se non, frazionalmente, nella sola giornata dell'11 settembre, l'euro ha successivamente chiuso i suoi conti col franco poco sotto tale livello, a 1,0835.

SITUAZIONE ITALIANA

Oltre che del propizio contesto internazionale - bassi livelli dei prezzi energetici, dell'euro e dei tassi d'interesse -, l'emersione dell'Italia da un triennio recessivo ha beneficiato di un più lento rientro del deficit pubblico, dal 3 al 2,6% in rapporto al Prodotto Interno Lordo contro l'obiettivo originario dell'1,8.

La spesa pubblica, salita dello 0,4% nei primi nove mesi dell'anno, ha affiancato quella privata (+0,8%) e quella degli investimenti (+0,3%), nel cooperare alla pur contenuta (0,5%) crescita del PIL. Al potenziamento della domanda interna ha concorso altresì la ricostituzione delle scorte.

La discesa dei prezzi delle materie prime ha favorito l'avanzo commerciale verso i Paesi extra-UE - 28 miliardi nei primi undici mesi, dai 22 dello stesso periodo del 2014 - capace di più che compensare il calo - da 14 a 11 miliardi - nel saldo, comunque attivo, verso quelli dell'Unione.

Il fenomeno ha contribuito a perpetuare, anche nella nostra economia, un latente rischio deflazionistico. Il saggio armonizzato dei prezzi al consumo ha segnato +0,1%, un piccolo progresso rispetto al -0,1% di fine 2014.

Meglio la disoccupazione: muovendo dal 13% di inizio anno è scesa al minimo, come spesso avviene, ad agosto, appena sotto il 10%. È quindi tornata al 12% a ottobre e novembre, con una diminuzione di oltre due punti rispetto a dodici mesi prima.

Invocando le clausole europee di flessibilità per riforme e investimenti, l'impegno all'azzeramento del saldo strutturale del bilancio pubblico, ancora previsto per il 2017 nel DEF di aprile, è stato nuovamente posposto, al 2018, dalla recente Legge di Stabilità.

La portata espansiva della manovra per il 2016 si commisura, a fronte di un tendenziale dell'1,4%, in un disavanzo programmatico del 2,2% (comunque in calo sul 2015).

Il debito pubblico, di nuovo dilatato nel 2015, dal 132,3% del PIL al 133%, dovrebbe ora riprendere a declinare sull'abbrivio di rispolverate privatizzazioni. Bersaglio fondamentale, questo, ancorché lo spread, complice il piano di acquisto titoli della BCE, sia rimasto sotto dominio, terminando a 97 punti base dai 135 di fine 2014.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Il quadro di tassi d'interesse inchiodati ai minimi è ben simboleggiato dal saggio di riferimento della BCE, fermo a 0,05% da settembre 2014. Da parte sua, il lancio del programma di acquisto di titoli per 60 miliardi al mese – il cosiddetto *Quantitative Easing* – ha calmierato i rendimenti dei titoli di Stato e, quindi, l'intera filiera dei tassi. Ciò, in uno con la ricomposizione verso le forme tecniche di per sé meno onerose, ha permesso di ridurre il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie, tra novembre 2014 e novembre 2015, dall'1,51 all'1,20%.

Dall'altro lato, il calo di 72 centesimi sui titoli di proprietà si è associato quello, di circa la metà, sugli impieghi economici. Il rendimento dell'attivo fruttifero in euro è pertanto sceso dal 3,20 al 2,76%, comprimendo il differenziale rispetto alla raccolta dall'1,69 all'1,56%.

I fondi BCE sono stati utilizzati principalmente per sostituire le obbligazioni in scadenza, cosicché quest'ultima tipologia di *funding*, la più costosa, è di nuovo diminuita, del 16,8% ottobre su ottobre, d'ora innanzi periodo di raffronto salvo ove diversamente specificato. L'opposto andamento dei depositi (+4,1%), soprattutto nella componente in conto corrente (+11,1%), ha consentito di limitare al 2,7% la contrazione della raccolta totale.

Quanto al credito, sebbene la flessione complessiva si sia alleggerita (a ottobre -0,2%), quella degli impieghi a società non finanziarie si è acuita (-3,1%), lasciando quelli a famiglie (+3,6%) a far da traino, sospinti dal rimbalzo nel credito al consumo (+25,7%), assai più che dai prestiti per acquisto abitazioni (+0,2%).

Le sofferenze sono di nuovo lievitate: dell'11%, a sfiorare i 200 miliardi, le lorde; del 5,1% le nette, la cui incidenza sull'erogato si è pertanto aggravata al 4,85 dal 4,61% di dodici mesi prima, quella su capitale e riserve è invece leggermente ripiegata dal 19,79 al 19,45%.

Le descritte evoluzioni di volumi e rendimenti hanno svantaggiato, a conto economico, il margine d'interesse, favorendo un travaso verso gli altri ricavi per via, specialmente, dello spostamento dalla raccolta diretta a quella gestita, foriera di commissioni, e della vendita di titoli su cui erano maturate plusvalenze.

L'impatto globalmente incerto sul margine d'intermediazione dovrebbe emergere migliorato, in termini di risultato di gestione, dalla rinnovata attenzione ai profili di costo, appesantiti dai contributi allo Schema di Garanzia sui Depositi e al Fondo Nazionale di Risoluzione (pure per l'esborso straordinario legato al salvataggio di quattro noti istituti del Centro Italia), ma repressi dall'ulteriore ridimensionamento territoriale e d'organico.

Il progressivo rientro degli accantonamenti prudenziali, il vantaggio fiscale dell'introdotta immediata deducibilità delle perdite su crediti e i proventi straordinari da cessione di partecipazioni dovrebbero infine aver consentito il ritorno, dopo quattro esercizi in rosso, a un pur modesto utile di sistema.

ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Expo Milano 2015 Nutrire il Pianeta - Energia per la vita, iniziato il 1° maggio 2015 e conclusosi il 31 ottobre scorso, è stato un evento che ha coinvolto anche la provincia di Sondrio, la quale, con il supporto della locale Camera di Commercio, ha messo in campo molteplici iniziative, facendo conoscere ai visitatori, con *Valtellina EXPOne*, le località turistiche, gli usi e i costumi, l'operosità e la serietà dei residenti, la produzione artigianale locale e quella agricola...: una vetrina promozionale allestita con gusto, presentata con semplicità ed efficacia. La nostra banca ha dato ampio risalto all'evento attraverso il Notiziario, pubblicando su tutti e tre i numeri del 2015 della rivista articoli di spessore, a firma di personalità di spicco. Rimane l'auspicio che il tempo e il denaro investiti nella circostanza diano i frutti sperati.

Veniamo ora all'economia provinciale vera e propria.

Del *settore primario*, la viticoltura rappresenta uno dei comparti più importanti, a cui le case vinicole locali anno dopo anno dedicano attenzione e professionalità. I risultati degli ultimi decenni e i riconoscimenti assegnati ai vari vini valtellinesi testimoniano come l'impegno e l'amore per questa attività, svolta con passione, non siano stati vani. La cosiddetta «viticoltura eroica» locale ha anche un ruolo complementare: quello riferito al singolare ornamento paesaggistico del versante retico per effetto dei caratteristici terrazzamenti vitati.

La vendemmia 2015 è stata ottima come qualità delle uve e soddisfacente nella quantità, superiore del 38% sull'anno precedente. Il clima caldo e piuttosto siccitoso dell'estate ha giovato all'esito finale. Nello specifico, i quintali di uva per la vinificazione, conferiti alle case vinicole della provincia, sono stati 28.270, così suddivisi: Maroggia 160; Sassella 6.048; Grumello 2.871; Inferno 2.366; Valgella 2.286; Valtellina Superiore 3.148; Rosso di Valtellina 4.025; Sforzato di Valtellina 5.026 (più 135%); Igt 2.340.

La coltura delle mele in provincia non ha goduto nell'anno di un clima tra i più favorevoli, ma neppure disastroso. Il frutto ha raggiunto una buona pezzatura e ha inglobato una soddisfacente dose di zuccheri, mentre la quantità è risultata nella norma. Quindi, un'annata ordinaria. I quintali di questo prodotto IGP conferiti alla Società Agricola Melavì di Ponte in Valtellina, cooperativa di riferimento per l'intera Valle, sono stati 271.554: 108.726 di Golden; 117.117 di Red Delicious; 27.340 di Gala; 10.721 di Fuji; 7.650 di altre varietà. Vanno aggiunti 14.192 quintali di prodotto per l'industria.

Merita un accenno la mela Rockit, originaria della Nuova Zelanda, comparsa in provincia per la prima volta. Trattasi di una mela piccolissima, molto dolce, venduta in appositi tubi di plastica. Ha incontrato il gradimento dei consumatori, anche perché mantiene a lungo la caratteristica freschezza.

A febbraio il freddo e il vento hanno ritardato l'inizio dell'annata agraria, a danno, tra l'altro, del comparto foraggero. Il primo taglio è slittato di diversi giorni e la quantità di fieno portata in cascina è stata inferiore alla norma. Con i successivi sfalci si è parzialmente rimediato. Quanto al mais da foraggio, si è riusciti a insilare un soddisfacente quantitativo di prodotto di buona qualità.

In montagna il risveglio della natura è stato precoce, a causa dell'anomalo caldo primaverile in quota. Questo fenomeno ha indotto i caricatori d'alpe ad anticipare la stagione, la cui durata, in diversi casi, si è protratta oltre i canonici novanta giorni.

La provincia di Sondrio può ancora vantare una zootecnia abbastanza florida, pure se negli ultimi decenni si è andata assottigliando. I due formaggi locali di qualità elevata e di maggiore interesse sono il Valtellina Casera e il Bitto, che si fregiano del marchio europeo DOP. Il primo è un semigrasso ed è prodotto durante tutto l'anno nei caseifici del fondovalle. Il Bitto invece, dalle caratteristiche uniche quanto a intensità di profumo e delicatezza di sapore, è frutto della lavorazione del latte intero vaccino sugli alpeggi in estate, con l'aggiunta di una piccola percentuale di latte caprino.

Il Consorzio Tutela Valtellina Casera e Bitto riferisce che le forme marchiate a fuoco nel 2015 di Valtellina Casera sono state 179.234, per 1.344 tonnellate di prodotto. Le forme marchiate a fuoco di Bitto sono state 19.527, per un peso complessivo di 250 tonnellate. Un'annata soddisfacente, dunque!

Quanto al miele, il clima del 2015 non è stato favorevole per il lavoro delle api bottinatrici e, di conseguenza, i risultati, anche se migliori rispetto a quelli disastrosi del 2014, non si possono dire esaltanti.

Al settore *secondario* provinciale, che è molto articolato, si dedicano unità produttive piccole, medie, medio-grandi e pure piccolissime, la cui proverbiale vivacità è di dominio pubblico.

Nell'industria si è rimarcato qualche segnale di crescita, ma ancora insufficiente per poterne essere soddisfatti. Mediamente la produzione è rimasta stabile, con un fatturato in leggero aumento e domanda interna ed estera poco mossa. Vi è però da osservare come in alcuni settori si siano conseguite buone risultanze. Mentre il comparto biomedicale non si è discostato dall'anno precedente, le aziende del metalmeccanico, dedite all'export, hanno segnato un trend positivo. Bene pure l'agroalimentare.

Quanto all'edilizia, la vendita di alloggi, da tempo in stallo, si è parzialmente riavviata. È un segnale di timido risveglio che fa ben sperare, pure se il comparto, per il resto, è rimasto al palo. Si auspica che lo stesso, notoriamente trainante un indotto ad ampio raggio, abbia presto a riprendere slancio.

L'artigianato, che a fine 2015 contava 4.611 imprese, numero inferiore del 2% sull'anno prima, ha preso discretamente fiato; e ciò, grazie all'impegno, alle capacità e alla caparbia degli addetti. Per le esportazioni di prodotti alimentari artigianali si sono fatturati 51,8 milioni di euro e per quelle del manifatturiero 581 milioni, più 4,8% rispetto al 2014.

Il *terziario privato* comprende commercio e turismo, settori il cui andamento dipende dal clima, dalle disponibilità finanziarie della gente, dalle mode del momento.

Nel complesso l'annata è stata positiva, pur con i dovuti distinguo riconducibili alle singole località e ai diversi settori merceologici: nelle zone turistiche le vendite sono andate per il verso giusto; stazionarie invece nel fondovalle. L'alimentare è il settore che ha maggiormente beneficiato di un trend positivo. Non così l'abbigliamento e le calzature, anche se la situazione

è un po' migliorata rispetto all'anno prima. Le vendite legate al periodo di fine anno hanno dato soddisfazione. Inoltre, l'eccezionale rivalutazione del franco ha invogliato diversi svizzeri a raggiungere i centri italiani di confine per i loro acquisti natalizi e di fine anno.

I saldi di fine stagione hanno suscitato un modesto interesse, vuoi perché è cambiata la mentalità della gente, che oggi acquista solo quando necessita e senza attendere, vuoi altresì per l'entrata in campo dell'*e-commerce*, novità dei nostri tempi.

Non c'è settore maggiormente influenzato dal clima, nel bene e nel male, del turismo. L'abbondante nevicata di metà gennaio 2015 e le precipitazioni qua e là di febbraio hanno giovato al turismo del periodo fino a Pasqua e oltre. La stagione estiva è andata ancor meglio, favorita da un clima straordinariamente caldo e asciutto. Importante l'arrivo di stranieri in buon numero un po' in tutta la provincia: tedeschi, francesi, inglesi, olandesi, belgi.

Decisamente più difficile, invece, l'ultimo scorcio dell'anno in esame, a causa della quasi totale assenza di neve e della difficoltà di innevamento artificiale, essendo stata la temperatura del periodo elevata anche in quota. Comunque, a fine dicembre 2015-inizio gennaio 2016 si è assistito al classico pienone un po' ovunque: i vacanzieri hanno raggiunto le varie località turistiche, desiderosi di trascorrere in montagna qualche giorno di svago.

La viabilità provinciale, dopo la realizzazione del tronco di superstrada Trivio di Fuentes-Cosio Valtellino, è migliorata considerevolmente. Un ulteriore deciso progresso è atteso con l'arrivo del nuovo tronco stradale nelle vicinanze della foce del torrente Tartano, liberando così dal traffico Morbegno. Siamo in presenza di un'opera costosa e complessa, ma necessaria e urgente; come necessaria e urgente è la tangenziale di Tirano, finora di là da venire, mentre è in corso di completamento quella di Bormio.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2015 e tracciato un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 145° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

È il titolo stesso di questo capitolo ad affermare con chiarezza il nostro rapporto con il territorio. L'espansione e l'infittimento della rete delle filiali sono stati il principale strumento attraverso il quale la banca ha alimentato negli anni un significativo processo di crescita dimensionale e operativa.

Il radicamento nelle singole realtà locali non è stato per noi una moda, come tale passeggera, ma il frutto di una scelta consapevole che ha contribuito a forgiare la natura aziendale e ne ha determinato la struttura organizzativa. In sintesi possiamo dire: banca del territorio e banca sul territorio.

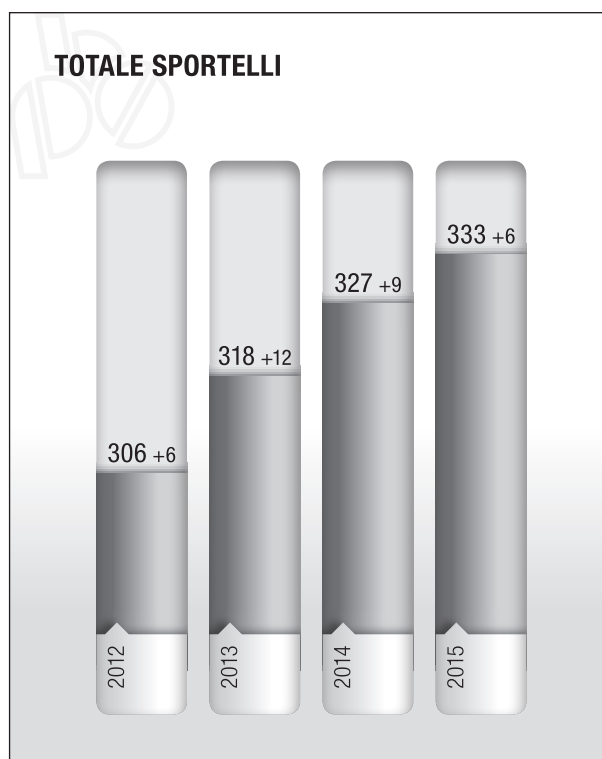
Senza dubbio si è ora a un cambio di stagione. A livello di sistema si parla sempre più spesso di chiusure di sportelli, magari di quelle stesse filiali che anni addietro erano passate di mano a prezzi esorbitanti. L'attenzione con cui abbiamo compiuto le singole scelte ci mette al riparo da rischi del genere, mentre i risultati gestionali rassegnati dalle filiali, anche da quelle di più recente avvio, dicono che vi è ancora spazio per crescere.

A dover cambiare, e sta già cambiando, è il ruolo della rete periferica, sempre più da integrare con gli altri canali distributivi, sempre più servizio specialistico e commerciale a disposizione delle controparti. La sua rinnovata capacità attrattiva verso la clientela di riferimento costituisce per noi un fondamentale strumento per alimentare la crescita.

In tale ottica abbiamo avviato nell'esercizio in rassegna sei nuove unità, destinate sia a intensificare la rete esistente e sia ad aprirci nuovi spazi di mercato. È quest'ultimo il caso delle prime due filiali avviate nell'anno: Alba e Padova.

In Piemonte ci siamo insediati ad *Alba*, che con i suoi quasi 32.000 abitanti è la capitale storica ed economica delle Langhe. La città è al centro di un'area universalmente conosciuta per la bellezza dei paesaggi, spesso dominati da antichi manieri, e per l'indiscusso prestigio dei suoi prodotti: dai famosi vini al tartufo bianco. Per tali ragioni, le Langhe sono meta di un circuito enogastronomico in grado di calamitare flussi turistici dall'Italia e dall'estero. Un modello di sviluppo che ha saputo coniugare crescita economica e valorizzazione delle tradizioni. Ne dà riconoscimento l'inclusione nella lista del Patrimonio mondiale dell'Unesco del sito: «I Paesaggi vitivinicoli del Piemonte: Langhe-Roero e Monferrato». Si aggiunga che ad Alba ha sede Ferrero spa, realtà produttiva di livello mondiale che ha fondato la propria storia di successo su un prodotto locale: la nocciola, ingrediente base della famosa Nutella. Nel tessuto economico sono presenti altre rilevanti realtà produttive meno conosciute dal grande pubblico, ma ben affermate nei relativi settori.

Con l'apertura a *Padova* abbiamo esteso l'azione alla parte centro-orientale del Veneto, regione nella quale la nostra presenza era in precedenza limitata al veronese. Padova, capoluogo dell'omonima provincia, è una città di oltre 210.000 abitanti, ricca di storia e cultura, che custodisce nel proprio centro storico gioielli d'arte di assoluto rilievo: dalla Cappella degli Scrovegni alla Basilica di Sant'Antonio, tra le più importanti mete di pellegrinaggio del nostro Paese. Di rilievo pure le istituzioni culturali: ricordiamo per tutte l'Università degli Studi di Padova, fra le più antiche al mondo e frequentata



da decine di migliaia di studenti. Nei pressi della città vi è un'area industriale che vanta la presenza di centinaia di imprese, operanti in svariati settori produttivi. Da segnalare l'interporto, che figura fra i maggiori a livello europeo nella «conversione» del traffico merci su mezzi pesanti in traffico ferroviario: ogni giorno partono e arrivano circa 20 treni che collegano regolarmente i principali porti nazionali ed europei.

A Milano è stata la volta delle agenzie di città n. 37 e n. 38. I relativi numeri danno l'idea del radicamento realizzato dalla banca nella metropoli lombarda, dove le nostre filiali ci mettono sempre più a diretto contatto con un tessuto economico dinamico, costantemente proiettato verso l'innovazione.

Quale ubicazione dell'agenzia n. 37 è stato prescelto corso Vercelli, importante via di comunicazione che collega corso Magenta con piazza Piemonte. Vi prospettano palazzi di pregio, ma ciò che più caratterizza il corso, in specie nella sua parte iniziale, sono i numerosi negozi, soprattutto di abbigliamento e accessori, e due frequentati centri commerciali. Sono inoltre presenti ristoranti e studi professionali. Si tratta pertanto di una zona commercialmente vivace, che si confida possa riservarci buone soddisfazioni.

L'agenzia n. 38 di Milano offre i nostri servizi all'interno dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, prestigioso Ateneo fondato nel 1921 da padre Agostino Gemelli, che vanta una dimensione nazionale grazie ai 5 campus di Milano, Piacenza, Cremona, Brescia e Roma, dove è presente anche il noto policlinico universitario Agostino Gemelli. Fra i numeri di rilievo relativi all'istituzione, basti citare i seguenti: 40.000 gli studenti; 10.000 i laureati ogni anno; 1.650 i docenti. L'offerta formativa si compone di 42 corsi di laurea triennali, 48 corsi di laurea magistrali, oltre 100 master di I e II livello. La nostra unità è chiamata a un'interessante azione di sviluppo, oltre che a far conoscere e apprezzare il nome del nostro istituto in un ambiente prestigioso, nel quale si formano giovani destinati a occupare posizioni significative nel mondo aziendale e professionale.

Abbiamo aperto i battenti ad *Abbiategrosso*, che con circa 32.500 residenti rappresenta uno dei poli di maggior rilievo nella parte occidentale della provincia di Milano. La città conserva numerose testimonianze delle vicende storiche del territorio, fra cui spicca il castello Visconteo, che ne ricorda il tradizionale legame con Milano. Dal punto di vista economico, si tratta di un importante centro agricolo e industriale. Il settore primario mantiene infatti a tutt'oggi un significativo rilievo nella struttura produttiva locale, che peraltro si è progressivamente arricchita di insediamenti di carattere industriale, fra i quali il gruppo BCS-Ferrari, produttore di macchine agricole conosciute e apprezzate a livello internazionale.

In Liguria, dopo le 3 filiali di Genova e quelle di Chiavari, Santa Margherita Ligure e Savona, è stata la volta di *Rapallo*, che con circa 30.500 abitanti è il principale centro del Tigullio occidentale, area costiera che comprende anche i comuni di Portofino, Santa Margherita Ligure e Zoagli. Si tratta di un comprensorio turistico di assoluto rilievo, in grado di richiamare, grazie alla bellezza dei luoghi e al prestigio delle numerose strutture ricettive, rilevanti flussi sia dall'Italia e sia dall'estero.

In tale contesto, Rapallo si è ricavata un ruolo economico particolare. La città ha nel turismo una risorsa di primo piano, ma, a motivo pure del rilevante incremento dei residenti, si sono sviluppati in modo significativo la grande distribuzione, le attività commerciali e professionali, i servizi destinati alla terza età, quelli di consulenza, l'artigianato e pure insediamenti di maggiori dimensioni quale, a esempio, Mares Spa, azienda di livello internazionale nel settore delle attrezzature per gli sport subacquei. Si tratta perciò di una realtà economica composita, al cui interno svolge un ruolo di non poco conto il porto che, con oltre 400 ormeggi, è una delle maggiori strutture diportistiche della Liguria.

La nostra presenza sul territorio si esprime anche tramite i 528 bancomat, aumentati nell'anno di 18 unità.

RACCOLTA

Il mondo alla rovescia! Ecco cosa direbbe di fronte a rendimenti dei titoli di Stato azzerati, se non addirittura negativi, un risparmiatore venuto dagli anni '70 e '80, abituato a incassare cedole a doppia cifra.

In effetti, il processo di riduzione dei saggi d'interesse, determinato dal profluvio di liquidità immesso nel sistema dall'Autorità monetaria, ha avuto effetti impensabili fino a poco tempo addietro e ha interessato, oltre ai titoli di Stato, tutti gli strumenti finanziari.

Di fronte a tassi su livelli minimi, e in possibile ulteriore erosione, la clientela ha accentuato la tendenza a privilegiare le forme di raccolta più liquide e il comparto del risparmio gestito, da tempo sugli scudi.

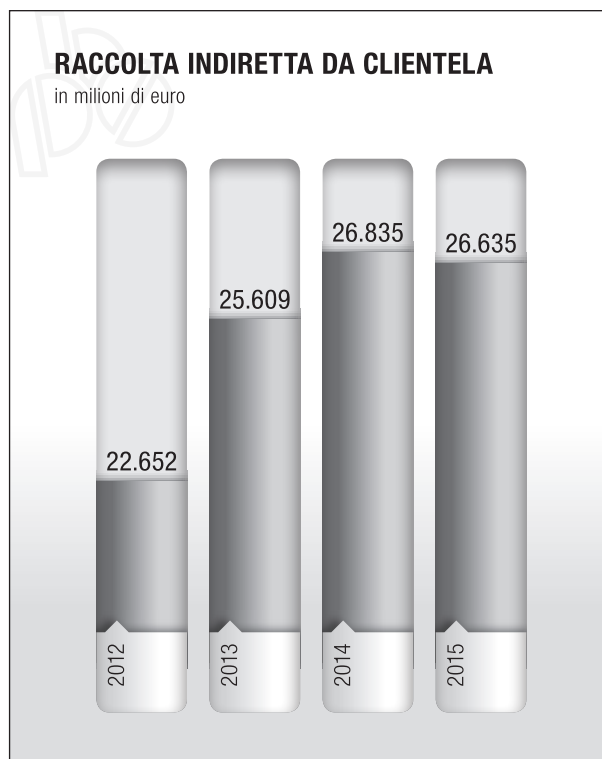
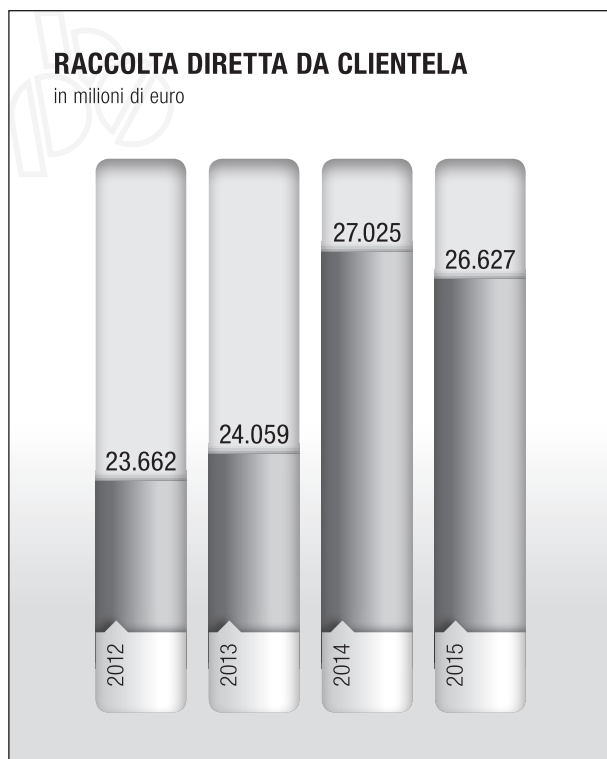
In chiusura d'anno, i provvedimenti di salvataggio di quattro banche con il coinvolgimento dei titolari di obbligazioni subordinate hanno creato ulteriore incertezza e grave disorientamento fra i risparmiatori.

Nel difficile contesto generale sommariamente delineato, la nostra banca ha ben operato grazie a un'offerta commerciale in linea con le esigenze del mercato e, soprattutto, grazie alla fiducia di cui gode presso la clientela.

È quest'ultimo un elemento tanto impalpabile quanto sostanziale, su cui si fonda l'intero nostro lavoro, sia quando siamo debitori, sia quando siamo creditori. La migliore garanzia che possiamo offrire a tutela del risparmio è quella di una banca adeguatamente patrimonializzata, in grado di esprimere una gestione sana e profittevole, come dimostra il positivo risultato economico dell'esercizio in esame. A ciò si aggiungano la correttezza e la trasparenza che da sempre caratterizzano l'offerta commerciale e la gestione delle relazioni.

I numeri di seguito citati danno conto del lavoro svolto.

La raccolta diretta da clientela si è attestata a 26.627 milioni, -1,47%. Da evidenziare che mentre il dato puntuale di fine anno segnala una lieve contrazione, l'andamento medio annuo della raccolta evidenzia invece un incremento di oltre il 5%. Esso è da ritenersi più che soddisfacente, anche in ragione dell'abbondante liquidità di cui la banca ha goduto e che ha contribuito a



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	434.997	1,63	428.929	1,59	1,41
Certificati di deposito	5.395	0,02	8.991	0,03	-40,00
Obbligazioni	2.943.488	11,05	3.212.469	11,89	-8,37
Pronti contro termine	727.070	2,73	383.722	1,42	89,48
Assegni circolari e altri	64.150	0,24	69.464	0,26	-7,65
Conti correnti	20.572.945	77,27	20.102.110	74,38	2,34
Conti vincolati	1.253.473	4,71	2.116.369	7,83	-40,77
Conti in valuta	625.603	2,35	702.570	2,60	-10,96
Totale	26.627.121	100,00	27.024.624	100,00	-1,47

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	26.627.121	45,21	27.024.624	45,99	-1,47
Totale raccolta indiretta da clientela	26.634.547	45,22	26.834.952	45,65	-0,75
Totale raccolta assicurativa	1.099.735	1,87	897.468	1,53	22,54
Totale	54.361.403	92,30	54.757.044	93,17	-0,72
Debiti verso banche	2.077.164	3,53	2.305.354	3,91	-9,90
Raccolta indiretta da banche	2.460.008	4,17	1.716.455	2,92	43,32
Totale generale	58.898.575	100,00	58.778.853	100,00	0,20

ridurre in modo significativo il costo della raccolta, in particolare di quella più onerosa.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 26.635 milioni, -0,75%. La raccolta assicurativa si è portata a 1.100 milioni, +22,54%.

La raccolta globale da clientela si è posizionata a 54.361 milioni, -0,72%.

I depositi da banche sono ammontati a 2.077 milioni, -9,90%. Ricomprendono, come già nei precedenti esercizi, le operazioni di rifinanziamento dell'ammontare di 1.098 milioni in essere con la Banca Centrale Europea, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria. I titoli delle banche in amministrazione sono saliti da 1.716 a 2.460 milioni, +43,32%.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 58.899 milioni, +0,20%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto alla tabella 2.1 Sezione 2 Parte B della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 21.199 milioni, +1,89%, mentre i conti vincolati sono diminuiti a 1.253 milioni, -40,77%. I conti correnti in euro e valuta hanno costituito il 79,62% dell'intera raccolta diretta. In decisa ripresa i pronti contro termine, 727 milioni, +89,48%; assai più tenue quella dei depositi a risparmio, pari a 435 milioni, +1,41%. Le obbligazioni hanno evidenziato una diminuzione, -8,37%, a 2.943 milioni. Il 23 ottobre 2015 si è conclusa l'offerta pubblica di scambio volontaria (OPS) su prestiti obbligazionari subordinati Tier II emessi dalla banca nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di 350 milioni di euro, promossa per ottimizzare la composizione delle passività di Classe 2 (Tier II) dell'istituto, a fronte del nuovo quadro normativo introdotto dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR). Nell'ambito dell'operazione di scambio sono stati complessivamente conferiti titoli per oltre 274 milioni di euro, pari a un'adesione del 78,32%.

I certificati di deposito sono scesi a 5 milioni, -40%, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 64 milioni, -7,65%.

Relativamente al risparmio gestito, si fa rimando al paragrafo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

IMPIEGHI

A piccoli passi, fuori dalla crisi.

È la sintesi dell'anno che ci siamo lasciati alle spalle. La tanto attesa ripresa economica è infine arrivata, anche se ci si è dovuti accontentare di tassi di crescita modesti. Il fatto che davanti alla pur pigra dinamica del PIL vi sia il segno positivo dà però evidenza dell'inversione di rotta compiuta.

La ripresa dei finanziamenti concessi alle famiglie, la stabilizzazione e, poi, il lento recupero del credito al settore produttivo hanno segnalato il riavvio del lavoro bancario. Ha naturalmente dato un decisivo contributo il permanere dei tassi su livelli minimi, in grado dunque di stimolare gli inve-



stimenti delle imprese. È il frutto della coraggiosa politica monetaria attuata dalla Banca Centrale Europea, che ha letteralmente inondato di liquidità il sistema. Anche la crescita delle sofferenze, via via più contenuta, è il portato di una congiuntura in miglioramento.

I lasciti della più grave e lunga crisi del dopoguerra richiedono però tempo per essere smaltiti e, soprattutto, impongono di mantenere alta la guardia sul fronte della qualità del credito, condizione indispensabile per garantire la corretta redditività della gestione delle banche.

Da parte nostra, abbiamo privilegiato il rapporto con le economie dei territori, consci che questa non solo è l'attività per la quale siamo meglio attrezzati e strutturati, ma è soprattutto la missione aziendale che da sempre ci contraddistingue. Il progressivo arricchimento delle professionalità e delle procedure preposte alla gestione di ogni profilo di rischio legato all'attività creditizia ha accompagnato il lavoro illustrato dalla cifre che seguono.

Gli impieghi hanno sommato 20.021 milioni, in contrazione del 2,50% sull'esercizio precedente. Il dato risente del rientro di primarie posizioni venute a naturale scadenza, pur in presenza di un flusso consistente di nuove erogazioni. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato al 75,19% rispetto al 75,99% dell'esercizio precedente.

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura e con andamenti contrastanti. Dette voci sono riportate in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nella tabella 7.1 della Nota Integrativa Sezione 7 Parte B.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	5.244.072	26,19	5.949.385	28,98	-11,86
Finanziamenti in valuta	1.066.732	5,33	1.057.925	5,15	0,83
Anticipi	383.719	1,92	378.757	1,84	1,31
Anticipi s.b.f.	217.489	1,09	237.070	1,15	-8,26
Portafoglio scontato	6.459	0,03	9.066	0,04	-28,76
Prestiti e mutui artigiani	36.047	0,18	25.647	0,12	40,55
Prestiti agrari	25.867	0,13	31.614	0,15	-18,18
Prestiti personali	199.710	1,00	179.206	0,87	11,44
Altre operazioni e mutui chirografari	4.814.423	24,04	4.777.009	23,27	0,78
Mutui ipotecari	6.344.706	31,68	6.527.924	31,80	-2,81
Crediti in sofferenza	730.320	3,65	608.499	2,96	20,02
Pronti contro termine	706.060	3,53	587.505	2,86	20,18
Titoli di debito	245.802	1,23	166.219	0,81	47,88
Totale	20.021.406	100,00	20.535.826	100,00	-2,50

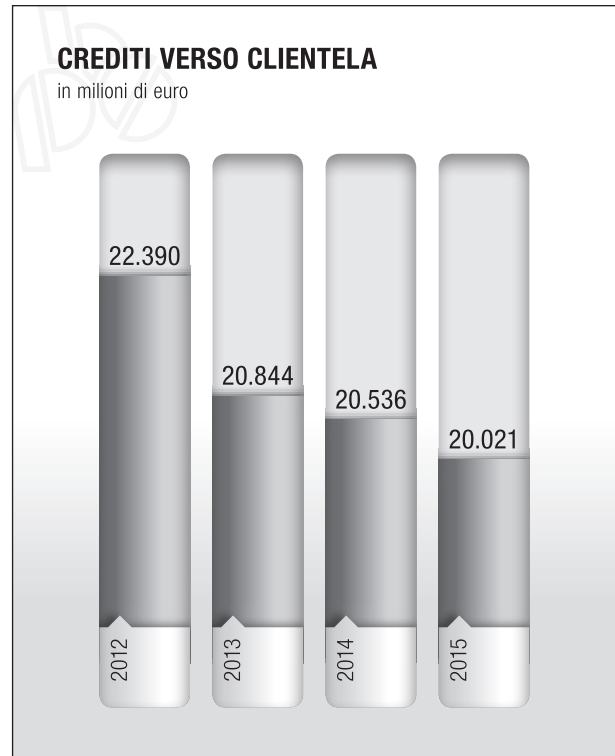
I mutui ipotecari hanno segnato un calo del 2,81% a 6.345 milioni, corrispondenti al 26,19% di crediti verso clientela, pur beneficiando progressivamente dell'accresciuta domanda delle famiglie per l'acquisto dell'abitazione, sostenuta da tassi d'interesse ai minimi e dai contenuti prezzi di mercato. Sono stati la voce più consistente dei crediti verso clientela, di cui hanno rappresentato il 31,68%. Nella voce sono ricomprese attività cedute non cancellate per 816 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond). Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39. Nell'esercizio di raffronto erano presenti anche 1.165 milioni relativi all'operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla banca e che è stata chiusa anticipatamente il 16 ottobre 2015. I conti correnti sono scesi da 5.949 a 5.244 milioni, -11,86%.

Positivo l'andamento delle altre operazioni e mutui chirografari, pari a 4.814 milioni, +0,78%. In lieve crescita i finanziamenti in valuta, 1.067 milioni, +0,83% e gli anticipi, 384 milioni, +1,31%; in calo gli anticipi s.b.f., 217 milioni, -8,26%. In aumento i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 588 a 706 milioni, +20,18% e i prestiti personali, pari a 200 milioni, +11,44%. I titoli di debito, pari a fine 2015 a 246 milioni rispetto a 166 milioni, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa.

Le piccole e medie imprese associate nei Consorzi Fidi hanno continuato a godere di un canale privilegiato di accesso ai finanziamenti. Grazie alle garanzie consortili, è stato possibile intervenire a condizioni agevolate a favore di tante aziende e attenuare le difficoltà causate dalla difficile congiuntura.

Il perdurare di una situazione generale ancora fragile ha determinato a livello di sistema un'ulteriore crescita dei crediti deteriorati, anche se si è assistito a una significativa decelerazione della relativa dinamica.

L'Autorità Bancaria Europea, con gli *Implementing Technical Standard* emanati il 24 luglio 2014 e approvati dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015, ha fornito una nuova definizione di crediti deteriorati denominati «Non Performing Exposures». In base a tale definizione le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Al riguardo, si rinvia alla Nota integrativa – Politiche contabili – Crediti. Ai





CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	4.103.695	3.501.452	602.243	17,20
	Rettifiche di valore	1.805.602	1.488.039	317.563	21,34
	Esposizione netta	2.298.093	2.013.413	284.680	14,14
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.875.221	1.516.785	358.436	23,63
	Rettifiche di valore	1.144.901	908.286	236.615	26,05
	Esposizione netta	730.320	608.499	121.821	20,02
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.745.076	1.556.406	188.670	12,12
	Rettifiche di valore	592.764	526.536	66.228	12,58
	Esposizione netta	1.152.312	1.029.870	122.442	11,89
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	483.398	428.261	55.137	12,87
	Rettifiche di valore	67.937	53.217	14.720	27,66
	Esposizione netta	415.461	375.044	40.417	10,78
Crediti in bonis	Esposizione lorda	17.859.225	18.644.087	-784.862	-4,21
	Rettifiche di valore	135.912	121.674	14.238	11,70
	Esposizione netta	17.723.313	18.522.413	-799.100	-4,31
Totale Crediti verso clientela	Esposizione lorda	21.962.920	22.145.539	-182.619	-0,82
	Rettifiche di valore	1.941.514	1.609.713	331.801	20,61
	Esposizione netta	20.021.406	20.535.826	-514.420	-2,50

fini di un confronto omogeneo si è provveduto alla rappresentazione dei crediti deteriorati al 31 dicembre 2014 secondo la nuova classificazione.

L'aggregato crediti deteriorati si è attestato a 2.298 milioni, +14,14%, pari all'11,48% della voce crediti verso clientela rispetto al 9,80% di fine 2014. L'incremento è in linea con quello dell'anno precedente e discende in parte dalla contrazione del totale crediti verso clientela, in parte dall'applicazione di policies aziendali particolarmente prudenziali in tema di classificazioni e relativi accantonamenti.

Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 1.806 milioni, pari al 44% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 42,50% di fine 2014. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti, deteriorati e in bonis.

Le sofferenze nette sono ammontate a 730 milioni, +20,02%, corrispondenti al 3,65% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte del 2,96% del 31 dicembre 2014. Le sofferenze nette, pur in crescita, hanno evidenziato una dinamica inferiore rispetto al periodo di confronto, che era pari al 35,09%, e si sono mantenute su valori significativamente inferiori al sistema. Ciò anche in ragione delle consistenti rettifiche apportate in applicazione di criteri di valutazione prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni a suo tempo impartite dall'Organo di vigilanza. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore si sono accresciute a 1.145 milioni,

+26,05%, pari al 61,05% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 59,88% dell'anno precedente. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in esercizi precedenti su posizioni già a sofferenze per cui la banca mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 71,59%.

Le inadempienze probabili, che sono costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, sono salite a 1.152 milioni, +11,89%, corrispondenti al 5,76% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 5,01% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono state pari a 593 milioni, +12,58%, con un grado di copertura del 33,97% rispetto al 33,83% di fine 2014.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità, sono state pari a 415 milioni, +10,78%, corrispondenti al 2,08% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,83% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono ammontate a 68 milioni, +27,66%.

Oltre alle rettifiche sui crediti deteriorati, gli accantonamenti a fronte dei crediti in bonis hanno sommato 136 milioni, +11,70%, pari allo 0,76% rispetto allo 0,65% del periodo di confronto. L'incremento deriva dall'aggiornamento nei modelli di calcolo di alcune variabili, in particolare quelle che tengono conto dell'andamento del ciclo economico.

L'ammontare complessivo delle rettifiche è pervenuto a 1.942 milioni, +20,61%.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nell'importo dei crediti verso clientela sono ricompresi finanziamenti concessi ad Amministrazioni statali e locali per 60 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 523 milioni, ad Enti vari per 55 milioni.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

L'andamento delle principali piazze azionarie nell'anno 2015 evidenzia una prima fase con gli indici ai livelli massimi pluriennali, in alcuni casi ai record storici, sospinti dall'immissione straordinaria di liquidità da parte della Banca Centrale Europea, seguita da una perdita di slancio e da maggiore volatilità conseguenti a fattori di tensione globali e locali.

In particolare, sono da ricordare, in aggiunta alle persistenti instabilità geo-politiche e agli effetti delle azioni terroristiche, il riacutizzarsi della crisi greca; la repentina contrazione dei listini cinesi, con possibili effetti domino sulle borse dei Paesi emergenti; la debolezza dei prezzi delle materie prime, soprattutto del petrolio. Ha altresì condizionato i mercati la prospettiva di

una svolta restrittiva della politica monetaria degli USA, che ha contribuito a sostenere il dollaro, nell'ambito del clima di fiducia correlato alla favorevole congiuntura economica statunitense.

Tale contesto ha prodotto *performance* annuali diversificate dei seguenti listini: Dow Jones Eurostoxx 50, +3,85%; MSCI World, +0,15%; Standard & Poor's 500, -0,73%; Nikkei, +9,07%; FTSE Italia All Share, +15,38%.

Gli stessi fattori che hanno determinato l'andamento contrastato dei mercati azionari si sono riflessi su quelli obbligazionari europei. A una prima fase su livelli record, sostenuta dalle politiche monetarie della BCE tramite il programma *Quantitative Easing*, con i tassi ai minimi storici, ha fatto seguito, nel secondo semestre, un'inversione di tendenza alimentata dalle instabilità internazionali, con andamento piuttosto volatile.

Analogamente ai BUND tedeschi, i BTP decennali hanno segnato il rendimento minimo storico in primavera intorno all'1%, per poi risalire fino al massimo in area 2,50%. Le brevi scadenze hanno evidenziato la graduale erosione dei rendimenti, fino a passare in territorio negativo, con il BTP biennale al minimo storico di -0,05% a dicembre. A fine anno, circa il 40% dei *bond* europei era scambiato a tassi negativi o nulli. Al 30 dicembre 2015 lo *spread* BTP-BUND decennali segnava 96 punti base, meno 38 rispetto ai 134 rilevati dodici mesi prima. Riassume l'andamento di settore l'indice MTS CCT, che ha segnato nel 2015 +1,78%.

Nell'ambito dell'attività in strumenti finanziari con la clientela, la rete periferica e le strutture centrali hanno operato con professionalità e prudenza, ricercando, nelle relazioni con la medesima, il giusto equilibrio tra profili di rischio e obiettivi di investimento. Confortano l'incremento dei volumi riferiti al settore *retail* e la conferma del numero particolarmente contenuto dei reclami ricevuti, cui segue pronta risposta.

Quanto alla qualità dell'offerta, evidenzia progressiva affermazione, nell'ambito dei depositi amministrati, il servizio di consulenza di portafoglio, finalizzato a proporre soluzioni di investimento quanto più possibile coerenti con le caratteristiche e le attese della clientela ed efficaci in termini di rischio/rendimento. Al servizio sono riservate costanti attenzioni che si concentrano nell'affinamento della procedura informatica dedicata e nella formazione del personale.

I commenti che seguono attengono a: mercato interbancario e liquidità; portafoglio titoli di proprietà e relative componenti.

L'operatività della tesoreria aziendale si è mantenuta elevata e ha evidenziato la prevalenza delle operazioni di impiego, in consistente aumento sul 2014, con volumi concentrati sulle scadenze brevissime sia sul Mercato Interbancario dei Depositi (e-MID), sia sul Mercato Interbancario Collateralizzato (New MIC), nel quale gli scambi sono assistiti da garanzia. Sempre vivace, anche se diminuita quanto a volumi, l'operatività in pronti contro termine con controparti istituzionali (*Money Market Facility*) tramite la Cassa di Compensazione e Garanzia, in termini temporali essenzialmente inferiori alla settimana.

La posizione interbancaria netta segnava, a fine 2015, un saldo negativo di 75 milioni, in calo di 639 milioni rispetto ai 714 milioni del 31 dicembre

2014. La variazione è dovuta alla buona situazione di liquidità di cui ha usufruito la banca, anche se in diminuzione.

A fine anno erano in essere due operazioni T-LTRO con la BCE per complessivi 1.098 milioni effettuate nel 2014 e con scadenza 26 settembre 2018, salvo obbligo di rimborso anticipato nel settembre 2016 in caso di mancato rispetto delle soglie di credito erogato stabilite dalla stessa BCE. Sulla base dell'ultima segnalazione effettuata, le soglie sono pienamente rispettate e la banca potrebbe ulteriormente attingere a tali fondi. Alla luce della buona situazione di liquidità, non si è ritenuto di partecipare alle 4 aste di cui al programma T-LTRO, organizzate in corso d'anno sempre con l'obiettivo di stimolare l'economia reale garantendo ulteriore liquidità al sistema bancario.

Non considerando i citati finanziamenti T-LTRO, a fine esercizio 2015 il saldo della posizione interbancaria netta sarebbe passato da negativo a positivo.

L'esposizione al rischio di liquidità è monitorata con riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, e sia al lungo termine, con frequenza mensile.

Sono inoltre calcolati gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea III, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), che si posizionano entrambi su livelli largamente superiori ai minimi previsti. La banca può fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a 8.320 milioni, di cui 5.812 liberi e 2.508 impegnati.

A fine 2015 i portafogli di attività finanziarie erano complessivamente pari a 8.455 milioni, -6,83%. La consistenza e le variazioni delle singole attività sono riassunte nel prospetto che segue:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	1.851.494	2.341.476	-20,93%
<i>di cui prodotti derivati</i>	103.487	102.642	0,82%
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	158.698	88.358	79,61%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	6.319.478	6.496.844	-2,73%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	125.777	148.620	-15,37%
Totale	8.455.447	9.075.298	-6,83%

In linea di continuità con il passato, il portafoglio evidenzia la prevalenza di titoli di Stato domestici, pur in forte contrazione a seguito di realizza, in particolare su titoli vicini a scadenza. L'esercizio è stato caratterizzato da un'intensa movimentazione in entrata e in uscita, in aumento rispetto al periodo di raffronto, che ha interessato in particolare i portafoglio

gli HFT e AFS. La buona intonazione di mercato, specie nella prima parte dell'anno, ha permesso di procedere all'alienazione di titoli, in gran parte di Stato, con realizzo di consistenti utili da cessione/negoziazione. Nel contempo, si è provveduto a riacquistare titoli analoghi di nuova emissione e con durata limitata.

La politica espansiva della BCE ha portato i rendimenti dei titoli del debito pubblico ai minimi storici, nulli o addirittura negativi sulle scadenze più brevi. Al fine di ottenere rendimenti superiori, si è proceduto all'acquisto di titoli con durate meno brevi e, conseguentemente, la duration del portafoglio è salita da poco più di 3 a circa 4 anni. I nuovi acquisti hanno riguardato in specie BTP e CTZ.

In relazione alla Comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2015 i citati portafogli contenevano titoli obbligazionari riferibili al «debito sovrano» – emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi – per complessivi 7.352 milioni. I portafogli stessi non comprendevano titoli emessi da Stati periferici dell'area euro.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, di cui alla tabella che segue, ammontano a 1.851 milioni, in diminuzione del 20,93%.

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	810.126	1.039.213	-22,04%
Titoli di stato italiani a tasso fisso	492.905	891.878	-44,73%
Obbligazioni bancarie	213.316	157.358	35,56%
Obbligazioni di altri emittenti	19.034	22.013	-13,53%
Cartolarizzazioni	31.265	37.406	-16,42%
Titoli di capitale e quote di OICR	181.361	90.966	99,37%
Valore netto contratti derivati	103.487	102.642	0,82%
Totale	1.851.494	2.341.476	-20,93%

La composizione del portafoglio HFT non ha subito particolari modifiche e si mantiene semplice e trasparente. Sono ancora privilegiati i titoli di Stato italiani, la cui consistenza, pur diminuendo a 1.303 milioni dai 1.931 precedenti, costituisce il 70,38% del portafoglio.

Come già accennato, il positivo andamento dei mercati finanziari ha consentito un buon risultato da negoziazione, specie nella prima parte dell'anno, mentre le turbolenze registrate a fine esercizio hanno portato in negativo lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 45,585 milioni, rispetto ai 90,114 milioni del 2014, e riguarda per 9,279 milioni l'attività in titoli e per 36,306 milioni l'attività in valute, cambi e derivati. Analizzando nel dettaglio il «risultato netto dell'attività di negoziazione» per la componente titoli, con riferimento al totale dei titoli di debito,

sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 3,473 milioni, plusvalenze per 9,233 milioni e minusvalenze per 3,084 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili netti per 16,640 milioni e minusvalenze nette per 16,984 milioni. Nel 2014 erano stati registrati, sempre relativamente alla componente titoli del portafoglio: utili netti per 42,334 milioni; plusvalenze per 24,625 milioni, minusvalenze per 9,890 milioni.

Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, 810 milioni, pari al 43,76% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 232 milioni, con un incremento di 53 milioni, di cui 213 milioni riferiti a emissioni bancarie, in gran parte covered bond. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, scendono a 31 milioni. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 493 milioni, -44,73%, diminuiscono per la cessione di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, pur raddoppiando, è sempre poco più che marginale e si attesta a 181 milioni. Quella in derivati è praticamente stabile, +0,82%, a 103 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 77 milioni; derivati su titoli di capitale, indici azionari, valute, oro e metalli preziosi, 26 milioni.

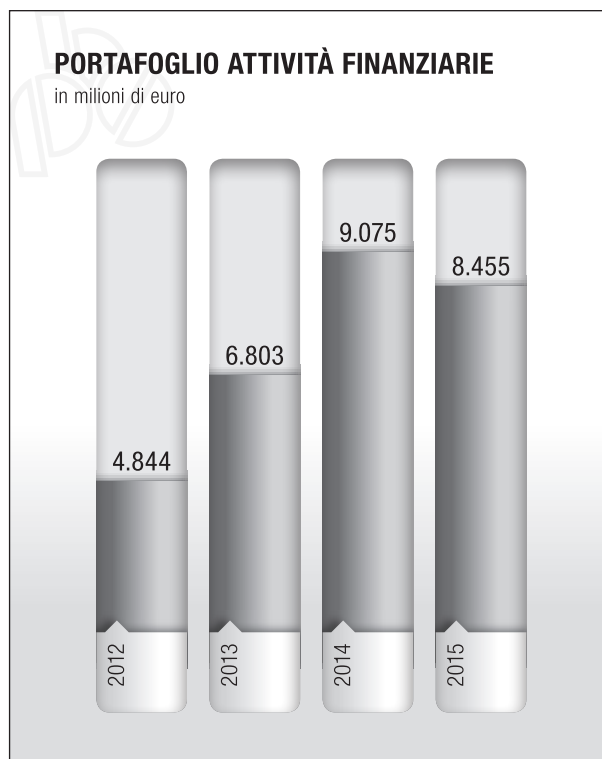
Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) ammontano a 159 milioni, +79,61%, e attengono esclusivamente a fondi e sicav di varia natura. L'incremento è essenzialmente riconducibile alla sottoscrizione della totalità delle quote del fondo immobiliare Centro delle Alpi Real Estate.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 6.319 milioni, -2,73%. Il decremento deriva dalle diversificate dinamiche delle varie componenti. Al suo interno i titoli di Stato italiani sono in aumento a complessivi 6.015 milioni, mentre sono stati smobilizzati completamente gli investimenti in titoli di Stato statunitensi in dollari e pure le quote di OICR denominate nella medesima valuta.

Secondo consueti indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova allocazione parte della liquidità investita prevalentemente in titoli di Stato italiani, pure al fine di rimpiazzare titoli della specie, ricompresi nel portafoglio



HFT, ceduti o rimborsati. Il tutto, con l'obiettivo di contenere, seppure parzialmente, l'impatto sul conto economico della volatilità presente sui mercati finanziari. In ottica di diversificazione valutaria, nell'esercizio precedente erano state sottoscritte quote di OICR in dollari USA, oltre che *treasuries* statunitensi, sempre in dollari USA, per importo consistente, che sono stati, come detto, interamente alienati. Le notevoli cessioni del periodo hanno permesso il realizzo di significativi utili. Il portafoglio comprende inoltre titoli di debito di altri emittenti per 5 milioni, titoli di capitale per 102 milioni e quote di OICR per 197 milioni. Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono state oggetto di attenta valutazione finalizzata a rilevare perdite di valore che possano comportare la necessità di procedere a svalutazioni imputabili a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio, alla voce riserve da valutazione, variazioni nette per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 38,835 milioni, portando il saldo positivo della riserva da valutazione da 74,105 a 112,940 milioni.

Per le partecipazioni azionarie che presentano riserve da valutazione negative si è proceduto al cosiddetto *impairment test* e, in considerazione dei criteri adottati per l'identificazione delle perdite durevoli, come descritto nella Nota Integrativa Parte A «Le politiche contabili», è stato necessario, per alcuni titoli, rilevare svalutazioni a conto economico.

Quanto alle variazioni, si segnalano: acquisti di titoli di debito per 3.516 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari, di quote di OICR per 14 milioni e di titoli azionari per 40 milioni; inoltre, variazioni positive di *fair value* per 111 milioni. Altre variazioni per 229 milioni comprendono proventi connessi alla cessione di titoli per 145 milioni, cedole per 41 milioni, quote di disaggi per 7 milioni, effetti positivi derivanti dalla contabilizzazione al costo ammortizzato per 10 milioni e aumenti di capitale e operazioni societarie per 26 milioni. Le variazioni negative sono date da vendite di titoli di debito per 3.103 milioni, di OICR per 234 milioni e di titoli azionari per 1 milione. Si aggiungono rimborsi per 570 milioni; rettifiche per deterioramento pari a 8 milioni, di cui 6 milioni riferiti alla partecipazione in Release spa e i rimanenti relativi ad altri titoli azionari quotati e non quotati e quote di OICR; variazioni negative di *fair value* per 4 milioni; trasferimenti ad altro portafoglio per 51 milioni afferenti alle partecipate Arca Sgr spa e Bormio Golf spa. Altre variazioni in diminuzione per 117 milioni sono costituite da: incassi di cedole per 38 milioni; giro da patrimonio a seguito cessioni di titoli obbligazionari per 56 milioni; costo ammortizzato per 2 milioni; operazioni societarie per scarichi di titoli azionari a seguito di operazioni straordinarie ed estinzione di contratti di associazione in partecipazione per 5 milioni; perdite per 5 milioni; oltre a rimborsi di quote e giro da patrimonio attinenti a OICR per 11 milioni.

In merito alle *principali interessenze funzionali di minoranza detenute dalla banca con carattere di stabilità*, si segnala che – come sopra cennato – si è provveduto a trasferire alla voce partecipazioni l'interessenza detenuta in Arca SGR spa, in quanto il possesso azionario è salito dal 12,906% al 21,137%, a seguito dell'esercizio del diritto di prelazione in sede di recesso di due banche socie. La sottoscrizione è avvenuta al prezzo di 9,6 euro per azione.

Si informa altresì che, come ampiamente riferito in corso d'anno, i vecchi azionisti che facevano parte del patto di sindacato dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa, e che detenevano il 93,7% del capitale, hanno perfezionato lo scorso mese di dicembre la cessione del Gruppo ICBPI a una cordata di fondi mobiliari costituito da Bain Capital Advent International e Clessidra SGR. Gli acquirenti avevano formulato un'offerta di compravendita anche agli azionisti minori non aderenti al patto di sindacato. La banca che detiene l'1,997% di ICBPI e l'1,249% di CartaSi spa ha ritenuto di non aderire all'offerta. Il valore di carico delle partecipazioni è stato allineato ai prezzi di cessione, con la contabilizzazione di una plusvalenza a patrimonio di 39,554 milioni.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

A fine anno il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 126 milioni, in calo del 15,37%, a causa di rimborsi e di svalutazioni per 9,965 milioni a seguito di *impairment* di un titolo obbligazionario subordinato.

Si tratta di primari titoli obbligazionari e di Stato, di cui circa la metà relativi al Fondo di quiescenza.

Ricordiamo, relativamente al suo contenuto, che nel 2008 l'andamento anomalo dei mercati azionari e obbligazionari indusse la banca ad avvalersi delle previsioni di cui all'emendamento dello IAS 39, emanato dall'International Accounting Standards Board (IASB) il 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15 ottobre 2008, che ha modificato il Regolamento (CE) n. 1725/2003. Tale provvedimento consente di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value*, con contropartita a conto economico, ad altra che prevede la contabilizzazione al costo ammortizzato. Pertanto, vennero trasferiti dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» a quello «attività finanziarie detenute sino a scadenza» titoli obbligazionari non quotati illiquidi, dei quali non era prevista la cessione, per nominali 243 milioni, iscritti in tale bilancio per 233 milioni, la cui valutazione al *fair value* al 31 dicembre 2008 segnava 193 milioni, quindi con una minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, di 40 milioni.

Al 31 dicembre 2015 i predetti titoli sono contabilizzati, a seguito di rimborsi, 52 milioni, con un *fair value* pressoché analogo, rispetto ai 73 milioni dell'esercizio precedente, -29,28%.

Risparmio gestito

Nel passato esercizio il comparto del risparmio gestito ha segnato, in ambito nazionale, livelli record, favoriti da consistenti flussi di raccolta netta e dal positivo andamento dei mercati finanziari. Ne ha beneficiato pure l'operatività della banca, quale affermazione della capacità di competere attivamente nello specifico mercato. Relativamente alle linee d'investimento, han-

no evidenziato gradimento in specie quelle flessibili, caratterizzate dall'approccio dinamico e dalla maggiore delega al gestore nell'intento di conseguire rendimenti potenzialmente migliori.

Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme segna, a fine anno, 4.069 milioni, in progresso del 9,06% sul 31 dicembre 2014, di cui 1.944 milioni, +8,30%, fondi comuni di investimento gestiti da Arca SGR; 634 milioni, +31%, altre tipologie di OICVM, tra le quali Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav; 1.491 milioni, +2,68%, gestioni patrimoniali curate dalle strutture centrali della banca.

PARTECIPAZIONI

Il portafoglio partecipazioni ha mantenuto, nell'esercizio in rassegna, la consolidata impostazione. I possessi attengono principalmente a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano funzionalmente l'offerta commerciale tipica. Sono perciò stabili, rafforzati dalla tradizionale volontà di assicurare alle società stesse apporto di lavoro e, nell'ambito di equilibrati piani gestionali, sostegno finanziario, preferibilmente in accordo con altre banche popolari. I commenti che seguono sono riferiti alle partecipazioni di cui alla voce propria di bilancio, segnatamente riservata alle società controllate e collegate.

Al 31 dicembre 2015 le partecipazioni ammontavano a 489 milioni, con un aumento di 77 milioni essenzialmente per il trasferimento nello specifico aggregato delle quote detenute in Arca SGR spa per 50,3 milioni e in Bormio Golf spa per 0,2 milioni e per l'aumento di capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA per 28,4 milioni e per la svalutazione dell'interessenza in Banca della Nuova Terra per 2 milioni.

Controllate:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico, con sede a Lugano, fondato nel 1995.

Supportata dai consolidati indirizzi gestionali improntati a equilibrio e competitività commerciale, la controllata svizzera ha proficuamente operato, conseguendo, nel ventesimo anno di attività, un utile netto di CHF 14,097 milioni in progresso del 72,64% sull'esercizio precedente. Risultato avvalorato da elementi regolamentari e di mercato che si sono significativamente riflessi in negativo sul sistema bancario elvetico. Quanto ai primi, gli accordi internazionali tra la Svizzera e altri Paesi in materia di fiscalità e la *voluntary disclosure* attivata dall'Italia, finalizzata alla regolarizzazione di capitali detenuti all'estero. Relativamente al mercato, la rivalutazione del franco svizzero, che ha influito, in specie sulle esportazioni, e l'introduzione, da parte della Banca Nazionale Svizzera, di tassi negativi.

Tale contesto ha determinato la contrazione della raccolta complessiva da clientela, nel cui ambito la componente diretta - CHF 3.100 milioni, -1,28% - ha evidenziato migliore tenuta. Positiva la dinamica dei crediti verso clien-

tela, +1,66% a CHF 3.524 milioni, di cui oltre 3.000 milioni, più 5%, attinenti a operazioni ipotecarie essenzialmente relative a edilizia abitativa.

Nell'esercizio in rassegna la rete distributiva della Suisse ha mantenuto la configurazione di fine 2014, con venti dipendenze in sei Cantoni della Confederazione e una nel Principato di Monaco, oltre alla filiale virtuale Direct Banking. Mirati investimenti hanno riguardato il rafforzamento tecnologico e organizzativo, con l'obiettivo di accrescere efficienza e competitività.

Factorit spa (60,5%). La società finanzia e gestisce, anche con garanzia, crediti commerciali, domestici e internazionali.

Efficacemente integrata nel Gruppo con l'obiettivo di qualificare e diversificare le opportunità di sostegno dell'economia reale, la controllata si conferma ai vertici nazionali degli operatori di factoring, esprimendo competitività di prodotto ed efficacia operativa. Nell'ambito dell'offerta commerciale è stata tra l'altro riservata particolare attenzione al servizio di cessione di crediti IVA, pro-solvendo e pro-soluto. Il nostro contributo in termini di crediti ceduti è il maggiore tra le banche socie e convenzionate.

La buona qualità del portafoglio attesta, nella debolezza delle dinamiche economiche, la capacità di Factorit di selezionare i debitori, elemento confermato dalla significativa diminuzione dei crediti scaduti.

Di rilievo il riconoscimento ricevuto da Factorit nell'ambito del 47° meeting internazionale di FCI - Factors Chain International, svoltosi a Singapore dal 21 al 27 giugno 2015: 7° posto a livello mondiale, primo tra le società italiane, relativamente alle attività nei comparti import ed export.

L'utile dell'esercizio ammonta a 20,760 milioni, -18,64%, calo riconducibile alla diminuzione, ai minimi storici, dei tassi di mercato e alla consistente concorrenza di mercato.

Pirovano Stelvio spa (100%). Società operativa nella gestione di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio, soprattutto funzionali alla pratica dello sci estivo.

Operare ai 2.758 metri del Passo dello Stelvio non è per sua natura agevole, anche per la tendenza riflessiva che da anni caratterizza la specifica domanda. Sentiamo tuttavia il dovere di sostenere il comprensorio, sia per la rilevante valenza ambientale e storica, sia quale suggestiva componente dell'offerta turistica provinciale. Non è agevole, com'è stato nel 2015, pure per la variabilità meteorologica: dalle elevate temperature estive, che hanno limitato la possibilità di sciare sul ghiacciaio, alla frana causata da eccessiva piovosità che ha determinato la chiusura della strada, poco sopra Bormio, nella settimana antecedente Ferragosto; e ancora, l'interruzione della viabilità per neve, sul versante altoatesino, nella seconda metà di ottobre.

Va da sé che il già fragile contesto turistico dello sci estivo ne ha risentito, evidenziando discontinuità delle presenze, riflettendosi sul conto economico della controllata, le cui risultanze sono negative. Sicuramente positivo - e ciò induce a confermare il sostegno alla partecipata Pirovano Stelvio - il resoconto in termini di promozione della banca e dell'economia locale, con l'auspicio che la diversificazione dell'offerta su tematiche quali la natura e lo sport possa trovare concreta condivisione da parte degli operatori, salvaguar-

dando e rilanciando un territorio che ha il pregio dell'unicità. Prospettive potrebbero inoltre aprirsi, a motivo dell'evoluzione climatica, per lo sci invernale, opportunità che comunque necessita dei dovuti approfondimenti.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare.

La controllata opera prevalentemente con funzioni strumentali correlate a esigenze immobiliari della banca e del Gruppo bancario. Le intestazioni sono principalmente destinate alla locazione, a condizioni di mercato, a componenti del Gruppo stesso, provvedendo altresì, in presenza di accordi contrattuali, alla gestione e alla manutenzione delle unità locate. Nell'esercizio in rassegna non si registrano acquisizioni con tali finalità.

Le risultanze economiche sono positive.

Popso Covered Bond srl (60%). Società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

Ha per oggetto l'acquisto a titolo oneroso da banche di crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco, che costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società stessa.

Nell'ambito del programma di emissioni di covered bond, la partecipata provvede, per quanto di competenza, alla gestione dell'operazione in atto, pure in coerenza con le esigenze aziendali, a garanzia dei sottoscrittori dei titoli.

Il conto economico rassegna risultanze in sostanziale pareggio.

Rajna Immobiliare srl (50%). Società immobiliare controllata congiuntamente con il Credito Valtellinese.

La partecipata è intestata di pregevole porzione condominiale a Sondrio, con ampi ambienti al piano terra. Provvede alla locazione di spazi commerciali, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Le risultanze economiche sono positive.

Collegate:

Unione Fiduciaria spa (24%). Società fondata e partecipata da banche popolari, opera nelle intestazioni fiduciarie e nella prestazione di servizi a favore di banche, intermediari finanziari e imprese.

Unione Fiduciaria si mantiene ai vertici nazionali dei settori di competenza, confermando, insieme all'autonomia gestionale, i caratteri che da sempre ne determinano l'affermazione: professionalità e apertura all'innovazione. Nell'esercizio in rassegna la società ha ulteriormente sviluppato i servizi consulenziali e quelli di natura organizzativa e informatica destinati a banche e a intermediari finanziari. Di particolare rilevanza l'impegno correlato al tema della *voluntary disclosure*.

Il ruolo di prima fiduciaria italiana per masse amministrate e le capacità di innovazione nei servizi al settore finanziario hanno consentito l'assegnazione alla partecipata del Premio Internazionale Le Fonti 2015.

Il bilancio rassegna positive risultanze economiche.

Arca SGR spa (21,137% ex 12,906%). Società attiva nella gestione di fondi comuni di investimento, fondi pensione e patrimoni di investitori istituzionali.

Nel precedente esercizio l'interessenza era collocata nel portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita. A seguito del riassetto della compagine societaria per l'uscita di due soci, si è ritenuto di incrementare il possesso azionario con un esborso di 39,5 milioni.

Tra le prime società di gestione del risparmio in Italia - è stata fondata nel 1983 -, la partecipata conferma indipendenza e professionalità, componenti che consentono di competere attivamente sul mercato, cogliendo la favorevole tendenza che pure nel 2015 ha contraddistinto l'industria del risparmio gestito. Contribuisce al positivo andamento la mirata diversificazione dell'offerta, con fondi a cedola e a contenuto innovativo.

Di rilievo i riconoscimenti assegnati nell'anno ad Arca SGR: Milano Finanza Insurance & Previdenza Awards; Morningstar Fund Awards; Premio Alto Rendimento-Il Sole 24 Ore; European Funds Trophy.

Le risultanze economiche sono positive.

Alba Leasing spa (19,264%). Società attiva nel comparto del leasing finanziario.

Nel 2015 la partecipata ha confermato la positiva tendenza evidenziata nell'esercizio precedente, superando ancora il miliardo di euro di nuova produzione, con un aumento intorno al 10%, pure riveniente dall'ampliamento delle banche distributrici. L'apprezzamento commerciale - Alba Leasing mantiene, nel mercato di riferimento, la quinta posizione a livello nazionale - è sostenuto dalla competitività dell'offerta, attentamente aggiornata.

Per il secondo esercizio consecutivo la società rassegna positive risultanze economiche.

Banca della Nuova Terra spa (19,609%).

Società a suo tempo costituita per l'offerta, tramite una struttura specialistica, di finanziamenti e servizi a imprese operanti nei comparti agricolo e agroindustriale, obiettivo che, anche a motivo delle criticità attinenti al comparto primario, non ha trovato equilibrata continuità. Le valutazioni finalizzate all'uscita dal mercato attengono pure all'eventuale cessione del capitale azionario.

Il bilancio chiude in perdita.

Arca Vita spa (14,837%). Società attiva nel ramo assicurativo vita, controllata da Unipol Gruppo Finanziario spa.

Consolidate capacità competitive - sostenute dalla costante e attenta evoluzione dell'offerta - hanno permesso alla partecipata di cogliere l'andamento di mercato assai favorevole per il settore del risparmio gestito, quindi di incrementare i volumi della raccolta netta. Esito cui abbiamo dato il nostro fattivo contributo, unitamente alle altre banche socie e convenzionate.

Quanto al comparto danni, nel quale opera la controllata Arca Assicurazioni, evidenziano vivacità commerciale i rami elementari, mentre il settore auto è sostanzialmente allineato al mercato di riferimento.

Le risultanze economiche sono positive.

Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A. (19,60%). Società operativa nella promozione e nella gestione di fondi immobiliari.

L'equilibrio degli indirizzi gestionali e le capacità professionali consentono alla partecipata di affrontare attivamente la prolungata contrazione del mercato immobiliare, nel quale sembra ora intravedersi qualche selettivo segnale di miglioramento. In tale contesto, prosegue la mirata diversificazione operativa rispetto all'originaria gestione del Fondo Polis.

Le risultanze economiche del 2015 sono negative, a motivo di sopravvenienze passive non ricorrenti, che non pregiudicano l'equilibrio economico di lungo periodo.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%). Società di servizi attiva in ambito internazionale, detenuta in pari quote con le consorelle Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca.

Verificata la crescente rilevanza, nelle relazioni commerciali tra la Cina e il resto del mondo, della piazza di Shanghai, la partecipata ha ritenuto di concentrare l'attenzione sulla locale unità di consulenza e assistenza, rafforzandola, e di chiudere quella di Hong Kong.

Conferma apprezzamento l'operatività dall'ufficio di Milano, attivo nella valutazione del rischio di Paesi, in particolare emergenti, sistemi creditizi e singoli istituti di credito.

Le risultanze economiche sono positive.

Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal «Regolamento operazioni con parti correlate», di cui alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito, le previste informazioni. Inoltre, dal provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati» del 12 dicembre 2011.

Entrambe le normative prevedono, tra l'altro, l'approvazione e la pubblicazione di Regolamenti interni, disponibili sul sito internet aziendale «www.popso.it», nella sezione «informativa societaria».

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24 e del predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti. Detti rapporti sono pari al 9,52% dell'ammontare totale dei crediti verso clientela e banche e delle attività finanziarie e al 2,37% della raccolta diretta verso clientela e banche e delle passività finanziarie.

Nel rispetto degli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-31 dicembre 2015, sono state deliberate dai competenti Organi della banca le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione castelletto deposito cauzionale in titoli di € 7.000.000 a revoca; delibera del 22/01/2015;

- Alba Leasing spa, società collegata; impegno a sottoscrivere titoli senior rivenienti da cartolarizzazioni per € 200.000.000; delibera del 10/02/2015;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione plafond Centro cambi di € 1.050.000.000 a revoca; delibera del 08/05/2015;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 10.000.000 a revoca, rinnovo affidamenti per complessivi € 2.265.000.000 a revoca; delibere del 02/09/2015;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 470.528.202 a revoca; delibera del 10/11/2015;
- Release spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 171.000.000 a revoca; delibera del 10/11/2015;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 40.000.000 a revoca; delibera del 21/12/2015.

Nessuna operazione con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza posta in essere nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2014 - nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato - che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della banca nell'esercizio 2015.

Quanto alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della banca. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate.

Non si segnalano, nell'esercizio 2015 e in quello in corso, posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, in relazione a quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

Relativamente ai compensi corrisposti, dalla banca e dalle società da essa controllate, agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche e alle partecipazioni dai medesimi

detenute - direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori - nella banca e nelle società da questa controllate, si rinvia alla relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 84 *quater* del Regolamento Consob emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

La nota integrativa, Parte H - Operazioni con parti correlate, riporta pure i crediti e le garanzie rilasciate ad Amministratori, Sindaci e Direzione generale, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

La «Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari» prevista dall'articolo 123 bis del Decreto legislativo 58/98, Testo Unico della Finanza, è disponibile sul sito internet della banca all'indirizzo www.popso.it, nella sezione «informativa societaria». In tale documento si dà fra l'altro conto che questa banca non aderisce al Codice di autodisciplina approvato dal «Comitato per la corporate governance».

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Contribuiscono in modo determinante a qualificare la gamma dei servizi offerti dalla nostra banca le conoscenze maturate nel corso dei decenni nel settore dei mercati internazionali. Si tratta di un vero e proprio patrimonio - fatto di figure professionali, di competenze specialistiche, di esperienze accumulate, di procedure operative e di relazioni instaurate con controparti diffuse in tutto il mondo - che ci permette di distinguerci agli occhi di coloro che sono interessati al comparto estero.

Un patrimonio spendibile a favore delle imprese, soprattutto di quelle che da tempo hanno compreso l'importanza del processo di internazionalizzazione, e degli organismi, pure sovranazionali, che necessitano di assistenza qualificata, in specie nel settore dei pagamenti. È stata l'occasione per instaurare numerose e significative relazioni di lavoro, consolidare i legami già in essere, e, cosa non meno importante, favorire lo sviluppo economico del territorio serviti. Abbiamo infatti sempre mantenuto i piedi ben piantati a terra, consapevoli dell'importanza di adempiere alla nostra primaria funzione, proponendoci quale ponte tra la dimensione locale delle economie servite e la dimensione globale del mercato.

Ci guidano la forte propensione allo sviluppo e all'innovazione e, soprattutto, la pragmatica attenzione alla piena soddisfazione di tutte le nostre controparti. Proprio per questo abbiamo dato continuità al nostro impegno a fianco del mondo produttivo e delle istituzioni con numerose e diversifica-

te iniziative: incoming, missioni imprenditoriali, fiere internazionali, seminari, incontri con i responsabili dei nostri desk all'estero.

Un'attività a tutto campo che può contare sulla presenza di rapporti di lavoro con centinaia di banche in oltre 150 Paesi. Nel corso del 2015 sono state avviate nuove relazioni con istituzioni in Algeria, Armenia, Oman, Vietnam e Uzbekistan.

Per accompagnare la nostra clientela nel processo di apertura ai mercati esteri, a volte non semplice, ci avvaliamo di qualificati e sperimentati partner.

Prioritaria attenzione abbiamo riservato al comparto della formazione, nella consapevolezza che le aziende, non solo quelle di piccole dimensioni, hanno bisogno di dotarsi di conoscenze e competenze specifiche prima di poter affrontare gli scenari internazionali. La nostra offerta si è concretizzata in un percorso formativo articolato in più appuntamenti e tenuto da specialisti della materia. È stata anche l'occasione per apprendere dalla viva voce degli imprenditori le loro esigenze, che hanno poi trovato soddisfazione in un'ulteriore giornata di assistenza tecnica specialistica.

Con CBE-GEIE, Gruppo Europeo di Interesse Economico con sede a Bruxelles di cui siamo soci di riferimento, abbiamo potuto assicurare assistenza puntuale e personalizzata ai clienti – aziende, ma anche enti, professionisti, università e pubblica amministrazione – interessati ad approcciarsi con professionalità al mondo dei finanziamenti e degli appalti europei.

È proseguita la collaborazione con una primaria società, grazie alla quale è stata arricchita nel continuo la piattaforma dedicata alla formazione in tema di commercio internazionale. Su tale piattaforma è stata resa operativa la nuova applicazione Overview Mercati Esteri, che consente alle aziende di fare una fotografia della propria realtà e di ricevere un primo parere in merito a possibili nuovi spazi operativi sui mercati.

La mole dei servizi erogati richiede capacità gestionali e costante controllo della loro qualità. Come per il passato, sono state effettuate indagini sulla soddisfazione delle controparti. I relativi esiti, in verità assai appaganti, sono oggetto di attenta analisi, pure al fine di trarne possibili spunti di miglioramento. Da parte sua, Det Norske Veritas, l'ente certificatore di cui ci avvaliamo da tempo, ha sottoposto a visita ispettiva, con positivi riscontri, i settori coinvolti nelle tre certificazioni di Qualità ISO 9001:2008.

Abbiamo confermato la nostra adesione al progetto Global Compact, iniziativa delle Nazioni Unite alla quale partecipiamo dal 2004 e che coinvolge più di 8.300 aziende in 162 Paesi. Global Compact rappresenta uno dei principali impegni a livello mondiale a favore della sostenibilità dell'economia. Aderire al progetto significa infatti impegnarsi responsabilmente per mettere in atto una serie di prassi aziendali volte a sostenere diritti umani universalmente riconosciuti, quali la dignità del lavoro e l'impegno nella lotta alla corruzione, oltre alla tutela dell'ambiente. La presenza della banca all'interno della pubblicazione «Global Compact International Yearbook 2015», accanto a istituzioni e imprese di tutto il mondo, dà il segno

Global Compact



del nostro contributo per una crescita economica e sociale responsabile a livello globale.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

La dinamicità operativa della banca trova espressione nell'efficacia dell'azione commerciale, in termini di competitività dell'offerta - con il decisivo apporto del personale quanto a professionalità e disponibilità nei confronti della clientela -, funzionalità di strutture e strumenti di supporto, validi indirizzi di sviluppo territoriale.

L'ampio catalogo di prodotti e servizi, costantemente aggiornato, riflette l'impegno dei competenti uffici centrali, in collaborazione con società specializzate operative su larga scala, anche partecipate. Ciò, nell'intento di accrescere l'efficienza di fornitura a favore delle aree presidiate, mantenendo concorrenzialità di prezzo, tale pure da consentire il progressivo incremento delle quote di mercato.

L'utilizzo crescente del canale telematico *SCRIGNOInternet Banking*, affinato e arricchito nel continuo, contribuisce sia a consolidare le relazioni con la clientela, sia a liberare risorse da dedicare all'attività consulenziale ad ampio raggio, consentendo alle dipendenze di qualificare il ruolo centrale nell'ambito dei rapporti commerciali.

Riassumiamo di seguito le principali realizzazioni dell'esercizio in rassegna.

La tradizionale attenzione riservata ai risparmiatori si è riflessa, in presenza di tassi di mercato ai minimi, nella ricerca di soluzioni finalizzate a contemperare rendimenti soddisfacenti e livelli di rischio accettabili.

In tale ottica, Arca SGR ha concretamente aggiornato l'offerta con i nuovi fondi «Arca 2020 Reddito Multivalore» IV, V, VI e VII; «Arca Cedola 2020 Obbligazione Attiva» IX, X, XI e XII; «Arca Economia Reale Equity Italia»; «Arca Multiasset Balanced»; «Arca Multiasset Aggressive»; «Arca Economia Reale Bond Italia».

Etica SGR, di cui pure siamo collocatori, ha proposto il nuovo fondo «Etica Rendita Bilanciata», nelle classi a distribuzione di proventi con cedola annuale e ad accumulazione di proventi.

Nell'ambito delle polizze assicurative vita abbiamo collocato l'innovativa *unit linked* «Private Selecta Plus», emessa da Arca Vita International.

Il successo di «Carta +ma», carta di credito con IBAN di nostra emissione, ha favorito l'innovativa offerta di «Carta +mazienda», carta di credito aziendale - prepagata, ricaricabile, con IBAN - riservata alla clientela *business*, soprattutto in relazione alla possibilità di dotare dipendenti e collaboratori di aziende, studi professionali ed enti di uno strumento di pagamento agile e funzionale, pure riguardo a rendicontazione e controlli.

Esprime valenza commerciale, oltre che istituzionale, il completo aggiornamento del sito aziendale «www.popso.it» e in particolare della *home page*, le cui funzionalità mirano tra l'altro a favorire i visitatori interessati a contattare la banca relativamente ai servizi e ai prodotti offerti. Di rilievo

SCRIGNOInternet
Banking

Arca SGR
Etica SGR
Arca Vita

Carta +ma

altresì, quanto agli aspetti tecnici, il miglioramento della capacità delle pagine del sito di adattarsi alle dimensioni dello strumento di navigazione utilizzato.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Il clima di incertezza ancora regnante sul quadro macro-economico globale sta mettendo a dura prova la stabilità finanziaria di sistema. Per scongiurare effetti indesiderati sull'economia, si sono intessuti intorno all'attività finanziaria robusti cordoni di protezione, in un'ottica sia di anticipazione di potenziali scenari avversi e sia di risoluzione delle situazioni di dissesto. Tra questi, l'esercizio di una supervisione bancaria sempre più intensa e coordinata a livello europeo, che, nel valutare a fondo l'operato degli istituti vigilati, li sollecita al costante rafforzamento dei propri dispositivi di analisi e di previsione, in uno con il mantenimento di livelli di patrimonializzazione confacenti.

Per rimanere al passo con i radicali cambiamenti in atto, i processi e le tecniche aziendali di governo dei rischi sono interessati da profonde evoluzioni. Punto focale di tali novità è rappresentato dal *Risk Appetite Framework* (RAF), impianto generale che delimita il «campo di gioco» in cui si esprime la propensione verso il rischio e che si concretizza in un sistema di obiettivi, limiti, indicatori, meccanismi di verifica e di mitigazione, utili a una corretta comprensione dei rischi aziendali e a un adeguato presidio contro il loro inasprimento.

Importanti sforzi si sono compiuti – e altrettanti se ne stanno compiendo – per far sì che l'«appetito al rischio» sia meglio integrato nelle strategie, armonico rispetto agli strumenti di programmazione gestionale, pervasivo nei quotidiani processi decisionali. Sotto l'aspetto organizzativo, le strutture deputate al controllo dei rischi sono chiamate a un'evoluzione del loro carattere identitario: da un ruolo di meri misuratori dei profili di rischio, contrapposti alle funzioni operative incaricate della loro assunzione, a un più proattivo ruolo di indagine e supporto di tipo specialistico, propedeutico alle decisioni di rilievo.

Svariati sono oramai i contesti aziendali nei quali la variabile «rischio» è oggetto di considerazione: nella formulazione dei piani industriali e finanziari e dei budget commerciali, sviluppati in modo da assicurare la coerenza tra gli obiettivi previsionali e i livelli di rischio desiderati, sorretti da simulazioni di scenari; a supporto delle scelte di politica creditizia e di investimento, nonché preliminarmente all'approvazione di singole operazioni significative, attraverso un esame delle ripercussioni delle stesse sulle principali grandezze di rischio; nell'analisi della robustezza delle dotazioni di capitale in chiave prospettica e sotto ipotetici scenari negativi (ICAAP); nell'apprezzamento dei risultati di gestione; nell'impostazione del sistema premiante.

Dando attuazione alla disciplina comunitaria in materia di gestione delle crisi bancarie, di recente recepita in Italia, nel corso del 2015 il Gruppo ha messo a punto e sottoposto al vaglio della Vigilanza uno specifico piano

di prevenzione e di risanamento indicante le modalità con cui ha luogo il monitoraggio delle condizioni patrimoniali e finanziarie del Gruppo, corredate dalla descrizione delle misure da attuarsi in caso di significativo deterioramento delle stesse. Il nuovo presidio – complementare ai «piani di risoluzione» in corso di stesura da parte degli Organismi europei competenti con riferimento agli istituti bancari più significativi, tra i quali il nostro – si integra, in termini sia metodologici e sia di processo, nel complesso dei dispositivi di governo dei rischi già esistenti, arricchendone le potenzialità e il grado di efficacia.

Rischio di credito

Avuto riguardo alle singole fattispecie di rischio, il presidio del rischio di credito generato da esposizioni verso la clientela, che permane quello di maggiore rilevanza, è primariamente supportato dall'impiego di modelli di rating interni, sviluppati e gestiti da risorse specialistiche. Attualmente la banca dispone, per la stima della probabilità di insolvenza (PD, *Probability of Default*) delle controparti, di modelli che coprono i segmenti gestionali Privati, Piccoli Operatori Economici, Small Business, PMI, Istituzioni non lucrative corporate, Grandi Imprese, Imprese Pubbliche e Società non finanziarie non residenti.

L'insieme dei portafogli associati ai sistemi di rating sviluppati internamente interessa una quota pari al 75,21% dei crediti verso clientela (97,52% per numero di controparti).

Operativamente, affiancano le elaborazioni prodotte dai modelli di rating le stime di altri due importanti fattori di rischio: il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD, *Loss Given Default*) e l'esposizione stimata al momento dell'insolvenza (EAD, *Exposure at Default*). Detti parametri, influenzati – a differenza della PD – dalla presenza e dalla tipologia di garanzie acquisite nonché dalle forme tecniche attraverso le quali viene erogato il credito, derivano anch'essi da modelli interni appositamente sviluppati e mantenuti.

Nel corso dell'esercizio, sono stati rilasciati i nuovi modelli di stima delle PD delle controparti «Corporate» ed è stata effettuata una prima ricalibrazione dei modelli «Retail». Si è proceduto pure alla configurazione di nuove metodologie per la quantificazione delle misure di LGD e del cosiddetto *Danger Rate* (probabilità di passaggio a sofferenza). La centralità del sistema di rating è riscontrabile in tutte le fasi del processo creditizio, dall'istruttoria al monitoraggio andamentale. Sottende inoltre all'esigenza di una più selettiva valutazione delle posizioni creditizie e di un più stretto controllo della qualità dei finanziamenti erogati l'utilizzo di indicatori di creazione di valore *risk-adjusted* (EVA), che si basano in particolare sulla considerazione della perdita attesa. Il rating assume altresì precipua importanza nella definizione delle politiche creditizie della banca per determinare la composizione ottimale del portafoglio impieghi, tale da massimizzare la redditività attesa governando, nel contempo, la qualità del portafoglio e assicurando l'adeguatezza patrimoniale prospettica.

La complessiva qualità del portafoglio creditizio e i fenomeni che ne caratterizzano il deterioramento sono indagati tramite un dedicato sistema di monitoraggio. Tale sistema è in corso di evoluzione al fine di incrementarne l'efficienza attraverso indicatori maggiormente predittivi, processi dedicati per segmento gestionale, strutture organizzative e informatiche più robuste. Inoltre è operativo un processo per l'individuazione e la gestione separata delle operazioni creditizie maggiormente rilevanti, all'uopo intercettate sulla base di prefissati criteri dimensionali e di rischio, con il fine di sottoporle, in via preliminare al loro perfezionamento, a un vaglio di coerenza con i livelli di propensione al rischio.

Rischi controparte ed emittente

Riguardo alla rilevazione dei rischi creditizi (controparte ed emittente) inerenti all'attività finanziaria della Capogruppo sono state condotte, come sempre, misurazioni giornaliere dell'assorbimento patrimoniale e dell'assorbimento patrimoniale massimo, calcolati ponderando, rispettivamente, gli utilizzi e gli accordati mediante coefficienti legati alla classe di merito creditizio di ogni controparte/emittente. Sono stati inoltre rilevati: il massimo affidamento, ugualmente ponderato, accordato alla singola controparte/emittente o al gruppo di controparti/emittenti (rischio singola controparte); la somma degli affidamenti ponderati accordati alle prime dieci controparti/emittenti singoli o gruppi di controparti/emittenti (rischio di concentrazione); la somma degli affidamenti accordati a controparti/emittenti appartenenti alla medesima nazione (esclusa l'Italia), ponderati secondo la macroclasse di appartenenza del Paese (rischio Paese).

I dati relativi sono riportati in tabella.

(dati in migliaia di euro)	31/12/2015	Media	Minimo	Massimo	Limite
Assorbimento patrimoniale	95.947	107.598	91.098	136.739	130.000*
Assorbimento patrimoniale massimo	316.839	310.832	288.075	326.246	350.000
Rischio					
Singola controparte	46.500	36.262	16.500	46.500	52.500
Rischio concentrazione	138.450	128.128	106.500	139.800	140.000
Rischio Paese	54.162	43.789	23.768	54.162	59.500

* Non è un limite, ma una soglia di attenzione.

Rischi di mercato

Quanto ai rischi di mercato del portafoglio di negoziazione (di tasso e di prezzo, più quello di cambio sull'intero bilancio), l'anno 2015 ha presentato un andamento travagliato, tanto da comportare la necessità di rivedere in circostanze particolari i limiti operativi espressi in termini di VAR giornaliero.

Il fattore più critico si è palesato il rischio di cambio, non tanto per il numero di infrazioni, bensì per l'entità di quelle intercorse alla metà di gen-

naio, allorché l'abbandono, da parte della Banca Nazionale Svizzera, della soglia di 1,20 nel cambio franco/euro ha fatto sì che, con il repentino rafforzamento della moneta elvetica, la volatilità sulla stessa sia salita di ben 61 volte rispetto alla previgente calmierata condizione, impattando particolarmente sulla partecipazione nella BPS (SUISSE), denominata in tale divisa.

Gli aumenti nei limiti operativi giornalieri hanno pure richiesto un adeguamento del vincolo direzionale della Massima Perdita Accettabile (MPA).

Essendosi infine ravvisata la necessità di estendere al portafoglio AFS (esterno a quello di negoziazione) della banca l'applicazione della medesima disciplina riguardante i «Limiti operativi e direzionali inerenti all'attività finanziaria», il Consiglio di amministrazione l'8 ottobre ha deliberato la Massima Perdita Accettabile, per la rimanente parte del 2015, a fronte dei rischi di mercato del suddetto singolo portafoglio. I conseguenti limiti in termini di VAR giornaliero, definiti sul rischio di tasso e sul rischio di prezzo, hanno esposto, quanto al primo dei due, un unico marginale superamento.

Rischio di tasso

Per quanto concerne la gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario è stato adottato un nuovo impianto metodologico, utilizzato a scopo sia gestionale sia regolamentare. Tale impianto è funzionale alla misurazione dell'esposizione al rischio di tasso quale espressione del rischio di subire perdite dovute a riduzioni di valore di attività e/o a incrementi di valore di passività indotto da variazioni avverse dei tassi di interesse riguardanti posizioni non appartenenti al portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza.

La nuova metodologia consente di meglio cogliere l'operatività aziendale prevedendo, a esempio, il trattamento della componente opzionale implicita in presenza di tassi variabili cui è imposto un limite - massimo (*cap*) o minimo (*floor*) - e la modellizzazione delle poste a vista le cui caratteristiche finanziarie sono state analizzate con l'ausilio di opportuni strumenti statistici-econometrici e con l'utilizzo di robuste serie storiche, permettendo una più efficace valutazione del profilo di persistenza dei volumi e del grado di reattività dei tassi applicati alle condizioni di mercato. Tale modello viene costantemente monitorato e aggiornato con frequenza semestrale.

In particolare, la propensione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario viene esplicitata in termini quantitativi attraverso l'attribuzione di una soglia-obiettivo al quoziente tra l'ammontare del fabbisogno di capitale necessario alla copertura del rischio in condizioni «statiche», con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base, e il totale dei fondi propri di vigilanza.

Il modello di misurazione del rischio di tasso sul portafoglio bancario in uso consente, congiuntamente alle elaborazioni mensili sopra descritte e riferite alla sensibilità del valore economico del patrimonio alle oscillazioni dei tassi, di produrre analisi sul margine di interesse prodotto dal Gruppo o dalle sue singole componenti, effettuando le medesime simulazioni di un

movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base, lungo un orizzonte temporale di un anno, in condizioni «statiche», su un perimetro dato dai portafogli bancario e di negoziazione contenenti attività fruttifere e passività onerose.

In questo ambito, ulteriori attività proseguono per definire un coerente indicatore di rischio e un relativo impianto di soglie e limiti capaci di sintetizzare l'impatto conseguente a una variazione improvvisa dei tassi di mercato sul margine di interesse generato.

Rischio di liquidità

Con riferimento al rischio di liquidità, nel corso del 2015 sono state numerose le iniziative inerenti al monitoraggio condotte, oltre che nell'ambito del quotidiano processo di controllo del rischio, pure al fine di sviluppare nuove importanti analisi, talune volte ad ottemperare a ulteriori richieste regolamentari.

Per quanto attiene agli input rivenienti dalle normative esterne, si fa in primo luogo riferimento alla regolamentazione emanata dalle istituzioni europee – *in primis* il Regolamento (UE) n. 575/2013 («CRR») e il conseguente Regolamento Delegato n. 2015/61 della Commissione Europea –, che ha recepito nell'ordinamento comunitario il set di indicatori di rischio di liquidità a suo tempo sviluppati dal Comitato di Basilea per la Supervisione Bancaria.

Con il Regolamento CRR (*Capital Requirements Regulation*), emanato nel 2014, si sono introdotti due nuovi indicatori (*Liquidity Coverage Ratio* - LCR e *Stable Funding Ratio* - SFR), solo in parte assimilabili agli omologhi coefficienti previsti dal Comitato di Basilea, che peraltro seguitano ad essere segnalati periodicamente alla Vigilanza. Gli indicatori nella versione «europea», pur avendo obiettivi di monitoraggio sovrapponibili alle misure già sviluppate dal Comitato, si differenziano infatti da queste ultime in numerosi e significativi aspetti di calcolo. Le annesse segnalazioni alla Vigilanza vengono effettuate con frequenza rispettivamente mensile (*Liquidity Coverage Ratio*) e trimestrale (*Stable Funding Ratio*).

In corso d'anno, l'entrata in vigore, a far data 1° ottobre, dell'innovato indicatore LCR, come modificato dal sopra citato Regolamento Delegato n. 2015/61 al fine di rettificare alcuni aspetti della misura regolamentare introdotta nel 2014, ha determinato ulteriori adempimenti: in conseguenza di tale intervento normativo, mentre la segnalazione mensile dell'indicatore prosegue nella versione preesistente, si è affiancata a essa una temporanea segnalazione trimestrale contenente la versione emendata, sulla quale si concentra ora l'attenzione della Vigilanza. Va da sé che l'onere di calcolo e quello connesso di monitoraggio sono andati aggravandosi di pari passo con il quadro normativo.

Sono parallelamente proseguite le attività volte al presidio del rischio in ottica gestionale, mediante la rilevazione giornaliera di liquidità operativa, avente orizzonte di monitoraggio trimestrale e perimetro consolidato, e la rilevazione mensile di liquidità sul lungo periodo, senza cioè limiti di orizzonte temporale.

Dalle ultime rilevazioni disponibili, relative a fine esercizio, emerge una situazione di liquidità soddisfacente e in linea con gli obiettivi e i limiti di rischio stabiliti dal *Risk Appetite Framework*.

Ulteriore importante novità dell'esercizio 2015 è stata rappresentata dalla richiesta della Vigilanza di redigere, per la prima volta, un resoconto annuale specificatamente dedicato alla valutazione interna circa l'adeguatezza della posizione di liquidità della banca e del rischio connesso (ILAAP, *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*). Le risultanze trasmesse in occasione di tale rendicontazione, insieme a tutti gli altri dati di esposizione al rischio forniti in corso d'anno, formano la fondamentale base di valutazione per la Vigilanza, nell'ambito SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*), per quanto attiene al Pilastro «Liquidità e rischio di liquidità».

Si annovera infine l'introduzione di una nuova rilevazione trimestrale promossa dalla Banca Centrale Europea, denominata STE (*Short Term Exercise*), che, per quanto attiene al rischio di liquidità, include, oltre al sopra citato indicatore LCR in versione emendata, ulteriori misure di rischio afferenti, tra l'altro, alla trasformazione delle scadenze, alla concentrazione della raccolta e del portafoglio di attività liquide disponibili. Viene inoltre richiesto di calcolare l'esposizione al rischio in ottica prospettica, stimando il valore che gli indicatori LCR e NSFR potranno assumere negli anni a venire sulla base degli obiettivi pianificati circa l'evoluzione della raccolta e degli impieghi.

Rischio operativo

Riguardo alla gestione del rischio operativo, durante l'esercizio sono stati individuati e avviati interventi di potenziamento delle metodologie di identificazione e gestione, con specifico riferimento all'analisi della maturità e della completezza del processo di raccolta delle perdite di natura operativa e all'aggiornamento dell'impianto metodologico del processo di valutazione dell'esposizione potenziale al rischio.

Relativamente alla raccolta delle perdite operative, le attività svolte hanno consentito di individuare e indirizzare preliminarmente le linee evolutive del processo già in essere a livello banca, il quale si sostanzia nell'identificazione e registrazione dei dati sull'entità e la frequenza delle perdite economiche subite in seguito a circostanze di rilievo, nonché nell'osservazione delle relative dinamiche nel tempo, nell'ottica di disporre di serie storiche robuste delle perdite manifestatesi e dei recuperi conseguiti, alla luce di tutti i possibili avvenimenti che abbiano generato perdite quantificate o quantificabili.

Con riferimento alla valutazione prospettica del rischio operativo, la nuova metodologia è finalizzata a identificare, con periodicità annuale, l'esposizione potenziale al rischio, rilevando le principali criticità operative nell'ottica di attivare opportuni interventi di monitoraggio, prevenzione e attenuazione del rischio e garantire la necessaria informativa sull'evoluzione dell'esposizione al rischio operativo ai competenti Organi e strutture aziendali.

Oltre a ciò, sono proseguite le attività di integrazione e rafforzamento delle connessioni tra il modello di analisi dei rischi operativi e i sistemi di gestione dei rischi tecnologici e informatici, in conformità a quanto previsto dal quadro normativo vigente.

In altre parole, il rischio informatico, connesso all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione, è una categoria di rischio operativo cui si riserva particolare attenzione, considerati gli intrinseci aspetti di pervasività e criticità.

La valutazione del rischio informatico è stata condotta secondo una metodologia che prevede di associare alle fonti di rischio potenziale i presidi esistenti e, dunque, di apprezzare il corrispondente livello di rischio cosiddetto «residuo». L'indagine ha interessato il complessivo ambito di governo dei sistemi informativi, estendendo l'attenzione alle esternalizzazioni di componenti *Information Technology* e alle risorse infrastrutturali ed elaborative interne, alla disponibilità di conoscenze, competenze e risorse umane e alla gestione dei cosiddetti «incidenti informatici», ossia eventi che possono portare alla riduzione della qualità o all'interruzione di servizi informatici.

L'analisi ha in sintesi evidenziato che le contromisure di carattere tecnico e organizzativo attualmente in essere, o introdotte, sono coerenti e confacenti e consentono un adeguato contenimento del rischio informatico «residuo».

Ricordiamo, infine, che all'inizio del mese di dicembre 2015 si è svolto, con esito positivo, il consueto «test globale» annuale del piano di continuità operativa; il nono in ordine di tempo. Nel corso della verifica sono state messe alla prova, secondo una prassi consolidata, le funzionalità salienti dei processi a supporto dei servizi finanziari, commerciali, di pagamento e incassi, nonché afferenti allo sviluppo degli applicativi informatici.

La verifica ha contemplato lo svolgimento dei processi critici presso uno dei siti alternativi, simulando scenari di rischio quali la distruzione o inaccessibilità di strutture dove sono allocate unità operative o apparecchiature critiche, l'indisponibilità delle infrastrutture e della documentazione rilevante. Il personale essenziale ha correttamente operato e interloquito con colleghi, controparti esterne e clienti, come quotidianamente accade nell'abituale sede lavorativa.

Analoghe verifiche hanno riguardato le componenti informatiche, nell'ambito del cosiddetto «*disaster recovery*», a mitigazione del rischio di indisponibilità di sistemi informativi critici. Nel corso dell'anno sono stati effettuati, con successo, periodici test di ripristino dei dati e di verifica della funzionalità riferita alle diverse componenti del sistema informativo della banca: elaboratore centrale, servizi internet/intranet erogati dai sistemi dipartimentali riconducibili alla cosiddetta «*server farm*» aziendale, attestazioni delle reti telematiche e postazioni locali.

Rischio derivante dall'operatività con soggetti collegati

In attuazione di quanto previsto dal 9° aggiornamento alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale

per le banche», pubblicato dalla Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011, con il quale è stato riformulato il Titolo V — Capitolo 5, dedicato alle «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati», il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 15 maggio 2012, ha provveduto all'approvazione del documento attinente alle politiche dei controlli interni per la mitigazione dei rischi in parola, riferibili all'intero Gruppo bancario. Lo stesso è stato messo a disposizione dell'Assemblea del 27 aprile 2013.

Il documento - allora denominato «Regolamento del processo di gestione del rischio di conflitto di interessi nei confronti di soggetti collegati» - stabilisce le linee guida per la definizione del modello di gestione dell'operatività con parti correlate e soggetti a essi connessi, collettivamente definiti «soggetti collegati». Il dispositivo viene rivisto con cadenza almeno triennale e tenuto a disposizione per eventuali richieste da parte dell'Autorità.

Nella riunione del 28 agosto 2014, il Consiglio di amministrazione ha approvato una revisione del citato Regolamento, che è stato ridenominato «Regolamento generale dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati». Il nuovo documento, che costituisce una revisione della previgente politica la quale, ancorché ancora valida negli aspetti sostanziali, necessitava di interventi di riallineamento alle rinnovate impostazioni richieste dalla Circolare n. 263 — XV aggiornamento del 2 luglio 2013, ridefinisce il valore di riferimento per la massima esposizione al rischio calcolata, in base alle regole stabilite dalla normativa, sul complesso dei rapporti intrattenuti con parti correlate e soggetti connessi, in cui si concretizza la propensione al rischio del Gruppo.

Detto documento, messo a disposizione dell'Assemblea del 18 aprile 2015, non è stato successivamente modificato ed è disponibile sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016.

RISORSE UMANE

Il personale fa vivere ogni giorno la banca e gestisce nel continuo le relazioni con la clientela. Esso rappresenta inoltre un fondamentale fattore distintivo che ci ha permesso la continua crescita e la progressiva affermazione sul mercato.

Bastano queste semplici considerazioni per comprendere l'importanza di poter disporre di uomini e donne in grado di interpretare con competenza e dinamismo un ruolo professionale che negli anni ha visto mutare nel profondo e a ogni livello - da chi opera in prima linea a contatto con il pubblico alle posizioni direttive - natura e qualità delle capacità richieste.

Professionalità e spirito di servizio dei collaboratori sono elementi fondamentali per il conseguimento degli obiettivi aziendali, incentrati sull'autonomo sviluppo per linee interne e sulla costante ricerca di relazioni di lungo periodo con la clientela. Ne sono espressione la trasparenza dei rapporti, la coerenza dell'offerta rispetto ai profili finanziari e commerciali dei singoli, la costante ricerca della reciproca soddisfazione.

Di qui, la tradizionale disponibilità del nostro personale verso il cliente, di qualsiasi natura e peso, evidenza della matrice popolare che ci caratterizza. Il tutto, nell'ambito di una cultura aziendale fondata sulla correttezza nelle relazioni, pure al fine di contenere i rischi legali e reputazionali.

La qualità dei collaboratori sottende costanza di principi e rilevante impegno in termini di selezione dei neoassunti, programmi formativi e funzionale gestione delle risorse nell'ambito delle unità centrali e periferiche. Attività cui il servizio del personale attende con capacità e impegno, contribuendo alla competitività aziendale.

A fine esercizio l'organico era composto di 2.646 unità - in crescita di 50, +1,93% -, di cui il 77% occupato presso la rete periferica e il rimanente 23% presso le strutture centrali. L'età media dei dipendenti, 39 anni e 9 mesi, e l'anzianità media di servizio, 15 anni e 8 mesi, registrano entrambe un progresso di 7 mesi.

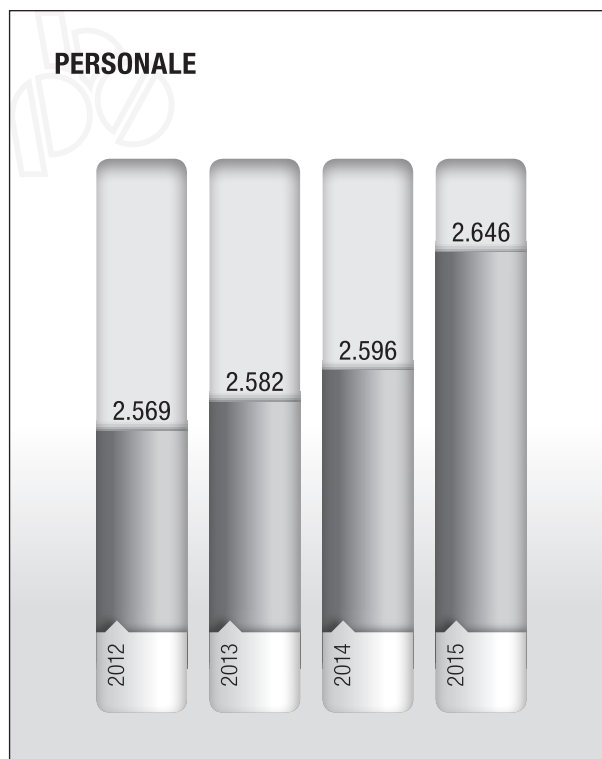
In tema di selezione delle risorse, si è pure mirato all'individuazione di candidati in possesso di profili tali da consentirne il proficuo inserimento in percorsi professionali di tipo specialistico finalizzati a rafforzare, fra l'altro, i presidi aziendali in tema di gestione del capitale e dei rischi. Ciò, sia in rispondenza alle nuove indicazioni normativa di vigilanza e sia per meglio attendere alle conseguenti esigenze gestionali.

L'intensa attività formativa - programmata e organizzata con attenzione dal servizio del personale - riflette l'evoluzione di sistema in termini non solo di prodotti e servizi, ma anche di innovazione normativa, spesso di derivazione comunitaria, in specie a tutela del consumatore.

La formazione è attuata tramite la partecipazione a corsi d'aula e multimediali, costantemente aggiornati. Nel 2015 l'attività d'aula ha interessato 1.817 collaboratori, per un totale di 57.560 ore uomo, mentre i corsi multimediali hanno coinvolto 2.319 dipendenti, per un totale di 52.994 ore uomo.

Particolare attenzione è stata confermata ai corsi attinenti a normative di settore, quali la trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari, l'antiriciclaggio e l'intermediazione assicurativa. In quest'ultimo ambito la formazione è pure correlata all'abilitazione alla vendita, ai sensi del Regolamento Isvap n. 5 del 16 ottobre 2006.

Con riferimento alle principali aree operative, significativa è stata l'attività d'aula inerente al comparto dei crediti - istruttoria, garanzie, gestione e controllo delle posizioni affidate, analisi dell'impresa in difficoltà -; all'erogazione dei servizi di tesoreria; alla gestione del post-vendita nella consulenza finanziaria. Nell'ambito dei corsi multimediali, preferenza è stata attribuita a quelli attinenti alle normative che riguardano l'attività



bancaria, tra le quali quelle in materia di *privacy*, trasparenza, usura e antiriciclaggio. È stato inoltre riproposto il corso sul valore della conformità, intesa quale condotta rispettosa delle norme e dei principi di lealtà e correttezza.

La formazione riservata ai neoassunti, tramite un percorso composto di corsi d'aula e multimediali, ha interessato 285 dipendenti, che hanno affrontato tematiche quali la disciplina del rapporto di lavoro; l'operatività di filiale; l'offerta commerciale; l'introduzione ai crediti, ai mercati mobiliari e alle operazioni con l'estero. Significativa la collaborazione con istituti tecnici e università situati in zone d'insediamento della banca, che ha consentito a 224 studenti di effettuare *stage* presso le filiali e gli uffici centrali.

Quanto agli aspetti normativi, si segnala l'emanazione dei decreti attuativi della Legge n. 183/2014 (*Jobs act*). Si evidenzia in tale ambito il Decreto legislativo n. 23/2015, che prevede l'applicazione della nuova disciplina in materia di licenziamenti alle assunzioni a tempo indeterminato e alle conversioni di contratti a termine e/o di apprendistato effettuate dopo l'entrata in vigore della normativa stessa. Inoltre, il Decreto legislativo n. 81/2015, che estende la disciplina del rapporto di lavoro subordinato a determinati rapporti di collaborazione coordinata e continuativa.

Le relazioni con le Organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Incoraggiare le culture dei territori, sostenere le identità locali, nella consapevolezza che così facendo promuoviamo noi stessi, che di quei territori e di quelle identità siamo duratura espressione e positivo effetto.

Sta anche in questa considerazione la ragione del nostro impegno, che è in atto da decenni e costantemente si rinnova, a favore di un patrimonio naturalistico, culturale e artistico che si intende promuovere e valorizzare presso il grande pubblico, pure tramite il ricorso ai canali e agli strumenti telematici.

A tali fini dedichiamo lavoro e risorse per favorire occasioni d'incontro tra il pubblico e l'informazione di qualità, l'arte, la storia e le tradizioni, contribuendo alla crescita sociale, insieme a quella economica, delle comunità locali.

Quanto attuato, accuratamente raccolto in funzionali aree tematiche, è disponibile sul sito internet istituzionale «www.popso.it», pure con l'obiettivo di divulgare notizie e immagini di Valtellina e Valchiavenna, nostri territori d'origine, a beneficio degli operatori provinciali. Una promozione, quindi, integrata, che si svolge funzionalmente tra banca, cultura e contesto economico.

Delle molteplici iniziative culturali ricordiamo le principali, menzionando innanzitutto il Notiziario, quadrimestrale ricco di articoli di vario genere, molti dei quali portano la firma di personalità di spessore. Su tutti e

tre i numeri del 2015 della rivista è stato riservato ampio spazio a «Expo Milano 2015», evento che ha portato a Milano milioni di visitatori, italiani e stranieri. Tra gli estensori sveltano, per significatività, il Ministro delle Politiche Agricole Alimentari e Forestali Maurizio Martina e il Presidente del Pontificio Consiglio della Cultura cardinale Gianfranco Ravasi, con interventi dedicati rispettivamente all'Italia, all'omonimo padiglione e all'apprezzato monumento «L'Albero della vita»; allo Stato Vaticano e al padiglione voluto da Papa Francesco.

Ha avviato l'annuale ciclo di conferenze il cavaliere del lavoro Aldo Bonomi, presidente e amministratore delegato del Gruppo Bonomi, che il 20 febbraio 2015 ha trattato il tema «Reti d'impresa: un'opportunità di sviluppo per le aziende italiane». Il dottor Roberto De Martin, presidente di Trento Film Festival, il 6 marzo 2015 ha intrattenuto il pubblico su «Trento Film Festival, 63 anni che guardano al futuro».

Di rilievo, la presenza a Sondrio, presso di noi, del cavaliere del lavoro dottor Antonio Patuelli, presidente dell'Associazione Bancaria Italiana e della Cassa di Risparmio di Ravenna, che il 16 settembre 2015 ha affrontato la tematica, quanto mai di attualità, «Per la ripresa».

È seguita, il 6 novembre 2015, la conferenza del professor Francesco Sabatini, presidente onorario dell'Accademia della Crusca, sul tema «La lingua non è un cavo telefonico. La lingua prima e le altre». La disponibilità del conferenziere ha altresì consentito di valorizzare la 91ª Giornata Mondiale del Risparmio, che tradizionalmente celebriamo, con particolare attenzione per i giovani. Nella mattinata del giorno stesso il professor Sabatini ha incontrato circa cinquecento studenti e relativi docenti, molto interessati, presso il Policampus di Sondrio, dissertando su «L'italiano è per noi la chiave del cervello».

Ai soci che hanno partecipato all'Assemblea del 18 aprile 2015 a Bormio abbiamo donato il cofanetto contenente il DVD «Stelvio. Crocevia della Pace», film documentario prodotto e diretto dal dottor Alessandro Melazzini, e il volumetto «L'epopea dello Stelvio», dello scrittore e storico Franco Monteforte. Quanto realizzato ci ha permesso di commemorare il centenario della Prima Guerra Mondiale.

Gli inserti culturali che tradizionalmente completano i fascicoli di bilancio dell'istituto e della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA sono stati rispettivamente dedicati, quanto ai resoconti dell'esercizio 2014, alla raccolta di acqueforti di Johann Jakob Meyer «Viaggio pittoresco attraverso lo Stelvio (1831)», di proprietà della banca, presentata dallo scrittore saggista Attilio Brilli e da Franco Monteforte; alla monografia «Felix Somary: l'uomo, l'economista, il banchiere, tra la Svizzera e l'Italia».

La banca ha aderito, tramite la propria Biblioteca «Luigi Credaro» di Sondrio, alla seconda edizione del Festival della Cultura Creativa, iniziativa svoltasi sotto l'egida dell'ABI il 21 marzo 2015 sul tema «L'alfabeto del mondo-Leggiamo i segni intorno a noi e raccontiamo». Dal canto suo, la biblioteca «Luigi Credaro» ha progressivamente accresciuto il ruolo di polo culturale nella città di Sondrio, anche a motivo delle aree tematiche specialistiche che la contraddistinguono.

Nell'annuale ricordo, per nostra iniziativa, della Madonna della Neve, il 9 agosto 2015 padre Cesare Bedognè, cappellano militare, ha officiato la Santa Messa al Passo dello Stelvio, alpeggio Rese Basse dello Scorluzzo, e presentato la Lettera Enciclica di Papa Francesco «Laudato si'», donata alle famiglie presenti.

Abbiamo confermato l'adesione all'iniziativa ABI «Invito a Palazzo», della quale il 3 ottobre 2015 si è svolta la XIV edizione, organizzando visite guidate presso la sede centrale della banca a Sondrio, con particolare riguardo alle opere d'arte di proprietà - ricordiamo in proposito il sito internet dedicato alle stesse «www.popsoarte.it» -, alla già citata biblioteca «Luigi Credaro», pure nel capoluogo, e al Museo «Carlo Donegani» al Passo dello Stelvio.

Il 12 luglio si è svolta la manifestazione «ReStelvio 2015 Mapei», della cui organizzazione siamo stati compartecipi. L'evento, analogamente alle precedenti edizioni, ha portato in Alta Valle alcune migliaia di sportivi, che, a piedi e in bicicletta, si sono confrontati sull'impegnativo percorso Bormio-Passo dello Stelvio.

Quanto alle tradizionali competizioni sciistiche allo Stelvio, un'abbondante nevicata non ha consentito, il 16 ottobre 2015, lo svolgimento del 2° Meeting Esagonale Interbancario, mentre il miglioramento delle condizioni meteorologiche ha permesso la disputa, il giorno seguente, nel consueto spirito di amicizia, del 14° Meeting Interbancario Pirovano, con la partecipazione di 119 concorrenti in rappresentanza di 16 banche.

Evidenziamo infine il «Quinto incontro con i Nobel per la Letteratura» del 29 dicembre 2015 a Bormio, organizzato in collaborazione con la locale Commissione Cultura presso la sala congressi Bormio Terme, dal titolo «Un addio alle armi-A Farewell to Arms», dedicato a Ernest Hemingway e all'omonimo celebre suo romanzo. Ha condotto l'evento, coordinato dal professor Leo Schena, il professor Massimo Bacigalupo, voci narranti gli attori Mira Andriolo e Christian Poggioni.

Quanto alle iniziative di solidarietà e benefiche, ricordiamo il Conto Corrente Solidarietà, che consente annualmente l'erogazione di significative somme a favore di ADMO, AIRC, AISLA, AVIS e UNICEF.

Merita una sottolineatura il cospicuo contributo elargito dalla banca per il rinnovato Teatro sociale di Sondrio, la cui apertura ha davvero colmato una lacuna.

Una nota di apprezzamento, infine, per il Circolo Aziendale del Gruppo bancario, attivo nell'offerta di qualificate iniziative culturali, turistiche e sportive.

PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2015, il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.334,514 milioni, con un aumento di 113,095 milioni, +5,09%.

Il capitale sociale, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni

rispetto all'esercizio di raffronto, nel quale aveva trovato attuazione un'operazione di aumento del capitale in forma mista.

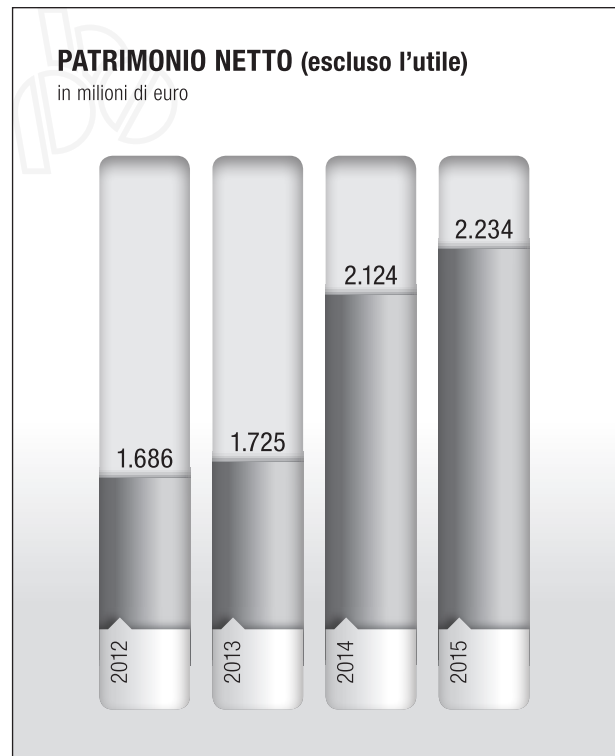
Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita a 735,497 milioni, +10,52%, essenzialmente per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2014. Al riguardo si rammenta che l'Assemblea dei soci della banca del 18 aprile 2015 ha approvato il risultato dell'esercizio 2014 e la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,06 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2014.

La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo positivo di 85,112 milioni, in crescita del 92,27% rispetto a fine 2014, quando era sempre positiva per 44,267 milioni. Il consistente incremento, nonostante le variazioni negative causate dai rigiri a conto economico a seguito della cessione di titoli presenti nel portafoglio AFS, è derivato in buona parte dalla plusvalenza per complessivi 39,554 milioni, al netto dell'effetto fiscale, a seguito della rivalutazione delle interessenze detenute in ICBPI spa e CartaSì spa. Per le due società il valore è stato determinato facendo riferimento al prezzo definito in sede di cessione di ICBPI spa effettuata lo scorso dicembre da parte degli azionisti già aderenti al patto di sindacato di cui la Banca Popolare di Sondrio non faceva parte.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio. La Banca Centrale Europea, nell'ambito degli esiti del processo SREP, con decisione del 20 novembre 2015, ha elevato il livello di capitale che garantisce un'adeguata copertura dei rischi del Gruppo, portando il livello minimo di Common Equity al 9,25%, mentre ha ritenuto di non imporre maggiorazioni rispetto a quanto stabilito dalla normativa a livello generale per il Tier 1 Capital Ratio e per il Total Capital Ratio.

Relativamente agli esiti del processo SREP si fa rinvio all'apposito capitolo della presente Relazione.





I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2015, si sono attestati a 3.126 milioni.

Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 31 dicembre 2015 e i minimi richiesti:

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	10,49%	9,25%
Tier 1 Capital Ratio	10,50%	8,50%*
Total Capital Ratio	13,44%	10,50%*

* requisiti minimi regolamentari.

La banca, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un *impairment test* dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, ha evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 2.910 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che era 2.563 milioni, di 347 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio comprensivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2014:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,77% rispetto all'8,22%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
11,66% rispetto al 10,82%
- *patrimonio/attività finanziarie*
27,61% rispetto al 24,48%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,29% rispetto al 6,82%
- *sofferenze nette/patrimonio*
31,28% rispetto al 27,39%

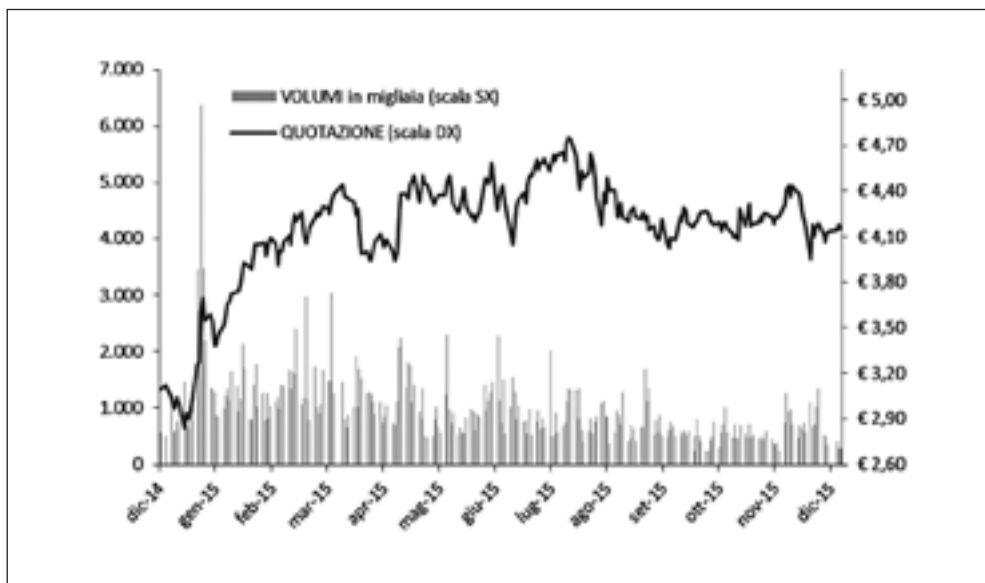
L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha segnato nel periodo un progresso del 34,11%, raggiungendo a fine 2015 la quotazione di 4,152 euro.

La performance appare ancora più apprezzabile se paragonata a quelle dell'indice principale FTSE Mib (+12,66%) e dell'indice settoriale Ftse Italia All Share Banks (+14,78%).

Il grafico delle quotazioni mostra che, dopo il minimo annuale di 2,84 euro del 12 gennaio, si è instaurata una lunga fase positiva che ha spinto le quotazioni verso il massimo di 4,778 euro, segnato il 10 agosto. L'ultimo quadrimestre si è invece caratterizzato per un progressivo indebolimento dei corsi, accentuatosi tra novembre e dicembre, a motivo del deteriorarsi del clima di fiducia a livello sia interno (salvataggio di quattro banche italiane) e sia internazionale (crisi dei mercati azionari emergenti, incertezze sulla politica dei tassi della Fed, ripresa economica debole dei Paesi dell'Eurozona).

Azione Banca Popolare di Sondrio



Nel corso del 2015 è proseguito l'ampliamento della base sociale, con il numero dei soci che ha raggiunto le 185.479 unità.

In merito alle azioni proprie, la cui operatività è stata svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che la banca a fine 2015 deteneva in portafoglio n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni, rispetto a n. 3.550.000 azioni per un valore di bilancio di 25,031 milioni di fine 2014.

Nell'anno sono stati effettuati acquisti per n. 100.000 azioni, del valore nominale di 300.000 euro, pari allo 0,022% del capitale sociale. Il controvalore è stato pari a 0,291 milioni. Gli acquisti sono stati effettuati a valere dell'apposito fondo iscritto in bilancio alla voce riserve.

In riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, informiamo che le domande di ammissione a socio pervenute nel corso dell'esercizio sono state esaminate dal Consiglio di amministrazione sulla base dei principi legislativi e statutari. In particolare, l'articolo 9 dello statuto stabilisce che: «Il Consiglio di amministrazione decide in merito alle do-

mande di ammissione a socio con deliberazione congruamente motivata, avuto riguardo all'interesse della società, allo spirito della forma cooperativa e alle prescrizioni statutarie», tenute altresì presenti le linee guida fissate dall'Amministrazione.

ESITI DEL PROCESSO SREP E ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Ai sensi del Regolamento (UE) 1024/2013, la Banca Centrale Europea è l'Autorità responsabile per la Vigilanza della Banca Popolare di Sondrio. La BCE assolve ai suoi compiti, nel quadro di un meccanismo di Vigilanza unico, mediante un gruppo di Vigilanza composto da personale BCE e dell'Autorità nazionale, i cui compiti comprendono lo svolgimento di un nuovo processo di revisione e valutazione prudenziale armonizzato (*Supervisory Review and Evaluation Process*, SREP). In seguito ai risultati relativi allo SREP 2015, la Banca Centrale Europea ha richiesto alla Banca Popolare di Sondrio di mantenere un livello minimo di *Common Equity Tier 1 Ratio* (CET 1 ratio) su base consolidata pari al 9,25%. Al 31 dicembre 2015 tale coefficiente, calcolato secondo la normativa transitoria (*phased in*) e comprensivo dell'utile netto del corrente anno, dedotti i dividendi maturati, si attestava al 10,49%.

La BCE ha inoltre richiesto alla nostra banca di mantenere in ogni momento attività liquide sufficienti su base consolidata per soddisfare i requisiti di liquidità dell'art. 412 del Regolamento UE 575/2013 e di rafforzare gli assetti organizzativi, i processi, le metodologie e le strategie per garantire piena e costante conformità con quanto previsto dalla Circolare di Banca d'Italia 285/2013. Coerentemente, la banca sta attuando, in accordo con il supervisore, una serie di specifici interventi, la maggior parte dei quali si concluderà in corso d'anno.

Si dà infine conto che nel corso del 2015 la Banca Centrale Europea, avvalendosi di un nucleo ispettivo della Banca d'Italia, ha condotto due ispezioni presso il nostro istituto dedicate: la prima a *governance*, remunerazione e controlli interni; la seconda a gestione del rischio di credito e di controparte e sistema di controllo dei rischi.

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio, come dettagliatamente rappresentato nelle tabelle sottostanti, è valutata dalle agenzie di rating Fitch Ratings e Dagong Europe Credit Rating. I giudizi riportati fanno riferimento, rispettivamente, alla data di primo rilascio, avvenuto il 26 febbraio 2015, per quanto riguarda le valutazioni emesse da Dagong Europe Credit Rating e alla revisione periodica del 2 luglio 2015 per quanto attiene ai giudizi rilasciati da Fitch Ratings. Nell'ambito dell'aggiornamento in questione, la società di rating londinese, che dall'aprile 1993 valuta il merito creditizio della banca, ha provveduto a confermare i giudizi in precedenza attribuiti rivedendo positivamente, da negativa a stabile, la valutazione prospettica (Outlook).

FITCH RATINGS – rilasciato il 2 luglio 2015

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi a medio-lungo termine. Esso è espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli.

BBB

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).

F3

VIABILITY RATING (autosufficienza)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.

bbb

SUPPORT (supporto)

Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (migliore) a 5 (peggiore).

5

SUPPORT RATING FLOOR (livello minimo di rating di supporto)

Esprime la valutazione di Fitch sul livello minimo al di sotto del quale non abbasserà il rating di lungo periodo dell'emittente in caso di difficoltà finanziaria dello stesso, in considerazione della propensione da parte di potenziali sostenitori (Stato o proprietario istituzionale) ad aiutare la banca in tali circostanze. La scala di valori associata a tale giudizio riflette quella dei Rating di lungo termine. Un ulteriore possibile punteggio, rappresentato dal «No Floor» (NF), indica che secondo Fitch è improbabile che dall'esterno giunga un aiuto (probabilità di un intervento di sostegno inferiore al 40%).

No Floor

OUTLOOK (prospettiva)

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».

Stabile

DAGONG EUROPE CREDIT RATING – rilasciato il 26 febbraio 2015

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di adempiere ai propri obblighi finanziari. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 10 livelli.

BBB

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo. La scala di misura comprende sei livelli (A-1, A-2, A-3, B, C e D).

A-3

INDIVIDUAL FINANCIAL STRENGTH ASSESSMENT (valutazione della forza finanziaria individuale)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 10 livelli.

bbb

OUTLOOK (prospettiva)

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».

Stabile

CONTO ECONOMICO

Nel corso del 2015 la tanto attesa ripresa si è infine materializzata, ma in maniera limitata e disomogenea. In particolare, i suoi effetti hanno tardato a manifestarsi in tema di qualità del credito. Se a ciò si aggiungono, in chiusura d'anno, gli interventi di salvataggio a favore di 4 istituti, con i relativi oneri a carico del sistema bancario, appaiono in chiara evidenza le criticità del contesto di riferimento.

Tutto ciò non ha impedito alla nostra banca di conseguire un risultato soddisfacente: 100,064 milioni +2,58% sull'anno precedente. Risultato che sarebbe stato di gran lunga più appagante se non fosse stato gravato dal pesante onere legato ai cennati interventi di salvataggio che hanno comportato un esborso straordinario di 27,444 milioni, in aggiunta al contributo ordinario al Fondo di Risoluzione di 9,148 milioni.

Margine d'interesse

Il margine d'interesse, che nel 2014 aveva evidenziato una crescita sia pure sempre più fievole in corso d'anno, si è attestato a 479,465 milioni rispetto ai 520,560 milioni del periodo di confronto, -7,89%, con una forbice dei tassi in contrazione.

La voce interessi attivi ha segnato un calo del 18,10%, portandosi a 704,049 milioni. La politica monetaria espansiva della BCE ha fatto sì che i tassi si siano attestati sui minimi storici, con addirittura saggi negativi su depositi e titoli di Stato. Ne ha subito le inevitabili conseguenze il flusso cedolare relativo al portafoglio titoli, costituito in buona parte da titoli di debito dello Stato italiano. L'andamento dei tassi del mercato monetario e finanziario si è inoltre inevitabilmente trasmesso alle condizioni applicate agli impieghi verso clientela.

Dal canto loro, gli interessi passivi hanno evidenziato una riduzione a 224,584 milioni, -33,77%, percentualmente superiore alla diminuzione di quelli attivi, ma insufficiente a contenere la flessione del margine d'interesse.

Discreto l'incremento delle commissioni nette: +3,12%, da 242,237 a 249,790 milioni. Positivo l'andamento delle voci collegate alle gestioni patrimoniali, collocamento di titoli, fondi e prodotti assicurativi e la negoziazione di valute; sostanzialmente stabili quelle relative a incassi e pagamenti e garanzie rilasciate; in flessione raccolta ordini e quelle legate a conti correnti e finanziamenti.

I dividendi sono ammontati a 16,273 milioni, in lieve aumento +0,19%.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 191,913 milioni rispetto a 189,455 milioni, +1,30%. Il modesto incremento percentuale non può far dimenticare che si tratta per entrambi gli esercizi di risultati di tutto rispetto; superiore nel 2014 il risultato del portafoglio HFT, maggiore nel periodo in rassegna quello del portafoglio AFS.

Il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT è stato positivo per 45,585 milioni, rispetto a 90,114 milioni -49,41%. Da evidenziare che tale portafoglio ha subito negli ultimi anni una consistente riduzione, a seguito della ricomposizione del portafoglio complessivo della banca, che ha privilegiato quello AFS. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione

su titoli è sceso a 20,113 da 42,333 milioni; lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze, che nell'esercizio di raffronto era positivo per 14,735 milioni, è negativo per 10,834 milioni; la componente dei derivati si è attestata a 10,441 milioni, rispetto a 4,536 milioni. Da parte sua, l'utile in cambi e per differenze di cambio è sceso da 28,510 a 25,865 milioni e ricomprende, a fronte di un buon andamento della prima componente, una consistente riduzione della seconda, che è principalmente legata alla valutazione di titoli in dollari.

Il risultato derivante da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita, di crediti e di passività finanziarie è stato positivo per 140,034 milioni rispetto a 94,154 milioni, essenzialmente per gli utili derivanti dalla cessione di titoli di Stato italiani e dei Treasuries statunitensi e quote di OICR in dollari USA. Il risultato delle attività valutate al *fair value* è ammontato a 6,294 milioni, rispetto ai 5,187 milioni dell'anno precedente.

Il margine d'intermediazione, pur registrando una sostanziale stabilità dei risultati dell'attività finanziaria e un discreto andamento delle commissioni, è diminuito del 3,21% a 937,441 milioni a causa della flessione del margine d'interesse. Nella sua composizione, il contributo del margine d'interesse è sceso al 51,15 dal 53,75%.

Pur in presenza di segnali di ripresa economica e di migliorate possibilità di accesso al credito, è rimasto elevato l'ammontare dei crediti deterio-

Margine d'intermediazione

SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	479.465	520.560	-41.095	-7,89%
Dividendi	16.273	16.242	31	0,19%
Commissioni nette	249.790	242.237	7.553	3,12%
Risultato dell'attività finanziaria	191.913	189.455	2.458	1,30%
Margine d'intermediazione	937.441	968.494	-31.053	-3,21%
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-400.488	-473.561	73.073	-15,43%
Risultato netto della gestione finanziaria	536.953	494.933	42.020	8,49%
Spese del personale	-181.209	-175.541	-5.668	3,23%
Altre spese amministrative	-253.442	-206.324	-47.118	22,84%
Altri oneri / Proventi di gestione	69.211	70.782	-1.571	-2,22%
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-2.134	3.455	-5.589	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-25.865	-24.664	-1.201	4,87%
Costi operativi	-393.439	-332.292	-61.147	18,40%
Risultato della gestione operativa	143.514	162.641	-19.127	-11,76%
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti (+/-)	585	-637	1.222	-
Risultato al lordo delle imposte	144.099	162.004	-17.905	-11,05%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-44.035	-64.452	20.417	-31,68%
Risultato netto	100.064	97.552	2.512	2,58%

Note: il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 e 110 del conto economico.

rati, anche se il tasso di crescita ha segnato una battuta d'arresto. Conseguentemente, nell'esercizio in rassegna sono state effettuate rettifiche in misura ancora elevata. Ciò, pure in attuazione di criteri di valutazione prudenziali e tenendo conto di quanto emerso nel continuo confronto in essere con l'Autorità di vigilanza.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino alla scadenza e su altre operazioni finanziarie hanno evidenziato un saldo di 400,488 milioni, rispetto a 473,561 milioni, -15,43%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è scesa del 16%, da 454,076 a 381,403 milioni. Come già detto, il dato risente delle difficoltà che ostacolano la ripresa del ciclo economico e che mantengono ancora elevata la rischiosità dei prenditori di fondi. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è sceso all'1,90 dal 2,21%. La componente rettifiche da deterioramento di titoli è passata da 19,308 a 8,203 milioni e riguarda per 6,043 milioni la svalutazione della partecipazione detenuta in Release spa (già svalutata lo scorso anno per 12,184 milioni) e per 2,160 milioni alcuni titoli azionari e fondi mobiliari collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita per i quali, in relazione ai livelli di quotazione rispetto ai valori originali di carico, è stata accertata un'obiettiva riduzione di valore. La componente rettifiche su altre operazioni finanziarie è ammontata a 0,917 milioni rispetto ai 0,177 milioni del periodo di confronto. Si aggiungono 9,965 milioni relativi ad un titolo obbligazionario subordinato.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 536,953 milioni, +8,49%.

I costi operativi sono ammontati a 393,439 milioni, +18,40%. L'incremento, che pur registra gli aumenti riferiti alla normale espansione dell'attività, è riconducibile agli oneri legati alla nuova normativa in materia di Fondi di garanzia dei depositi e dei salvataggi bancari.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è salito al 41,97, rispetto al 34,31% dello scorso esercizio. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative sono state pari a 434,651 milioni +13,82%; di queste, le spese del personale sono cresciute da 175,541 a 181,209 milioni, +3,23%, in parte per aumenti contrattuali; mentre le altre spese amministrative sono salite a 253,442 da 206,324 milioni, +22,84%. Al rilevante incremento hanno contribuito i versamenti effettuati per 2,849 milioni al Fondo Nazionale di Tutela dei Depositi previsto dalla Direttiva 2014/49/UE (DGS), che corrisponde al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, e per 36,592 milioni al Fondo Nazionale per la Risoluzione di cui alla Direttiva 2014/59 (BRRD), di cui 27,444 milioni per contributo straordinario e 9,148 milioni per contributo ordinario. Come noto, quest'ultimo è intervenuto nella risoluzione dei dissesti di Banca delle Marche spa, Banca dell'Etruria e del Lazio soc. coop. p.a., Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti s.p.a., e Cassa di Risparmio di Ferrara s.p.a..

I costi legati alla normale attività sono come sempre strettamente monitorati e registrano consistenti incrementi nelle spese correlate ai costi informatici, di consulenza e legali.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato accantonamenti per 2,134 milioni, mentre nel 2014 vi era stato il rilascio di 3,455 milioni per fondi appostati in esercizi precedenti e utilizzati o resisi liberi.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 25,865 milioni, +4,87%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 69,211 milioni, -2,22%.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 143,514 milioni -11,76%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo di 0,585 milioni per sbilancio tra svalutazioni per 2,424 milioni - riferibili per 0,425 milioni alla Pirovano Stelvio spa e per 1,999 milioni alla Banca della Nuova Terra - e proventi per 3,009 milioni che comprendono tra l'altro l'importo di 3,002 milioni riconosciuto alla banca, sulla base degli accordi contrattuali, per integrazione del prezzo relativo alla cessione avvenuta nel 2010 di partecipazioni in Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa. Nel periodo di confronto la voce era negativa per 0,637 milioni.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 144,099 milioni, -11,05%. Detratte infine le imposte sul reddito per 44,035 milioni, in diminuzione del 31,68%, e che hanno beneficiato dei provvedimenti entrati in vigore in corso d'anno in materia di IRAP e di deducibilità delle svalutazioni e perdite su crediti, si è determinato un utile netto dell'esercizio di 100,064 milioni, rispetto ai 97,552 di quello precedente, +2,58%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e il risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 30,56% rispetto al 39,78% dell'anno precedente.

Utile netto
dell'esercizio

CRITERI DELL'ATTIVITÀ MUTUALISTICA

In adempimento del disposto dell'articolo 2545 del codice civile, diamo conto dei criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico.

Al riguardo, sono per noi fondamentali punti di riferimento gli articoli 1 e 2 del nostro statuto secondo i quali: «La società ispira la propria attività ai principi della mutualità e della cooperazione» e «Nell'azione istituzionale tesa a favorire lo sviluppo di tutte le attività produttive, la società, in sintonia con le finalità peculiari di una banca popolare, si propone di sostenere in modo particolare le imprese minori e quelle cooperative; inoltre di attuare ogni opportuna iniziativa volta a diffondere e incoraggiare il risparmio».

Pure nell'esercizio in commento, che in attuazione della Legge 33/2015 dovrebbe essere l'ultimo interamente condotto nella forma di società cooperativa, il nostro impegno è stato quello di soddisfare la domanda di prodotti e servizi bancari - in primis il credito - della clientela e, soprattutto, dei soci. È la missione che ci caratterizza e, come sempre, vi abbiamo provveduto ponendo

attenzione non solo alle esigenze dei singoli soggetti, ma pure a quelle più generali delle comunità di cui essi sono espressione. Ciò, in una visione che mira a valorizzare al meglio le risorse e le peculiarità di ciascun territorio, rispettandone la natura e le propensioni, e nel reciproco interesse, che è quello di cogliere le opportunità di lavoro che ci possono offrire i vari interlocutori, a loro volta beneficiari delle positività derivanti dall'operare in un contesto sano e profittevole. Sono i principi cardine di identità, solidarietà e sussidiarietà fissati pure dallo Statuto Comunitario per la Valtellina, la cui valenza può essere estesa agli altri territori in cui la banca ha operato e opera secondo sani principi.

I crediti a clientela sono risultati pari a 20.021 milioni, -2,50% sull'esercizio precedente. Il dato, che risente del rientro di primarie posizioni venute a naturale scadenza, pur in presenza di un flusso consistente di nuove erogazioni, attesta la dimensione dell'appoggio finanziario assicurato a famiglie e imprese.

Fra l'altro, abbiamo sostenuto numerose iniziative economiche improntate al rispetto ambientale tramite i finanziamenti volti a diffondere sempre più l'uso delle energie rinnovabili e quelli legati ai piani di sviluppo rurale. Lo stesso dicasi per il sostegno alla ristrutturazione degli immobili, pure con finalità di risparmio energetico e, non di meno, di recupero del patrimonio edilizio esistente. È continuata la collaborazione con l'INPS e l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per l'attività di erogazione e di pagamento dei buoni lavoro, cosiddetti *voucher*, relativi alle prestazioni di mano d'opera occasionale. L'obiettivo è pure quello di favorire il lavoro discontinuo dei giovani, migliorando la flessibilità delle aziende.

In uno scenario caratterizzato dal permanere dei tassi su livelli minimi, l'attività di raccolta è stata finalizzata a offrire strumenti di investimento rispettosi del principio della tutela del risparmio. Alla clientela è stata assicurata tutta l'assistenza necessaria, pure tramite qualificata consulenza, in un'ottica di piena trasparenza e di assoluto rispetto della propensione al rischio individuale.

Il nostro catalogo ha ricompreso strumenti di finanza etica e così pure prodotti relativi alla previdenza integrativa, ormai indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.

La raccolta diretta si è attestata a 26.627 milioni, -1,47%. Da evidenziare che mentre il dato puntuale di fine anno segnala una lieve contrazione, l'andamento medio annuo della raccolta evidenzia invece un incremento di oltre il 5%. È la riprova della validità dell'offerta commerciale e, soprattutto, della fiducia di cui gode la banca.

Tra i principali destinatari dei nostri servizi specialistici vi sono gli enti e le istituzioni. La relativa offerta - erogata tramite sportelli dedicati, le filiali tradizionali e, sempre più, con strumenti telematici - si rivolge sia agli enti territoriali e sia alle numerose altre istituzioni con cui da tempo collaboriamo. Senza privilegiare alcun segmento, prestiamo servizi dal piccolo comune agli enti regionali e nazionali, dall'associazione cittadina ai grandi soggetti del No Profit con proiezione internazionale.

I soci a fine anno erano 185.479. L'ampia base sociale è frutto della capacità di coinvolgere nell'azione sempre nuovi soggetti. La parallela diffusio-

ne della figura del socio-cliente dà concreta attuazione ai principi originari del movimento popolare del credito e individua nei soci il nucleo più importante e stabile della clientela. Una prerogativa chiave sia per l'ampliamento e sia per la difesa delle quote di mercato.

Con riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, secondo cui nella relazione di bilancio occorre illustrare le ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi soci, si fa rinvio al capitolo «L'azione Banca Popolare di Sondrio» della presente relazione.

La comunicazione istituzionale e di mercato – effettuata nel pieno rispetto della specifica normativa – è calibrata sulla natura e sulla numerosità della base sociale. Al riguardo, va sottolineato che l'attività di comunicazione è un presupposto per la consapevole e informata partecipazione dei soci alla vita della banca. Ne costituisce espressione la tradizionale «lettera» indirizzata, a metà e fine esercizio, ai soci e agli amici per dar conto con tempestività dell'attività aziendale. La stessa relazione degli amministratori al bilancio - e così pure le rendicontazioni di periodo - fornisce un'esaustiva rappresentazione degli accadimenti dell'annata, avvalendosi di un linguaggio il più possibile alla portata di tutti. Riteniamo infatti doveroso evitare che la comunicazione, normativamente sempre più ampia e diffusa, anziché trasparente, risulti eccessivamente tecnica e quindi fruibile a pochi.

La vicinanza dei soci alla banca trova riscontro nella partecipata assemblea annuale, momento fondamentale della vita aziendale nel quale vengono assunte le decisioni di maggior rilievo. La diretta partecipazione dei soci è agevolata dai servizi di trasporto e costituisce occasione per il pranzo sociale. L'intervento indiretto è reso possibile dall'ampliata possibilità di utilizzare la delega. La partecipazione dei soci alla vita della banca si estende a quegli incontri di vario genere organizzati sia in proprio e sia in collaborazione con enti e istituzioni del territorio.

La volontà di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità servite si manifesta pure nel sostegno finanziario a una vasta gamma di iniziative. Gli interventi sono frutto di una visione solidaristica del mercato, nella quale alla redditività si affiancano altri obiettivi, espressione di un'assunzione di responsabilità duratura nei confronti del contesto di appartenenza per la valorizzazione della sua identità. Ricordiamo le iniziative dell'anno:

- la gestione in Sondrio della biblioteca intitolata all'illustre convalligiano Luigi Credaro, ministro della Pubblica Istruzione dal 1910 al 1914. Oltre a rendere disponibile al pubblico il nostro rilevante patrimonio librario e documentale, ha consentito di stabilire proficui contatti con il mondo della pedagogia e della scuola;
- il sostegno alla controllata Pirovano Stelvio e, suo tramite, al comprensorio turistico dello Stelvio e dell'Alta Valtellina;
- gli eventi culturali organizzati con continuità, a esempio convegni e conferenze, oltre a pubblicazioni da noi curate ed editate e manifestazioni sportive con richiamo di numerosissimi partecipanti;
- la tradizionale celebrazione della Giornata Mondiale del Risparmio;

- il sostegno assicurato, pure in collaborazione con altri soggetti, per il miglioramento della cultura economico-sociale nelle varie aree di attività;
- i contributi versati a favore di enti, pubblici e privati, università, aziende ospedaliere e istituzioni ai quali prestiamo i servizi di tesoreria;
- le erogazioni liberali - a valere dell'importo a tal fine destinato dall'Assemblea dei soci - a sostegno di enti e associazioni nei settori culturali, sportivi e di volontariato solidale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In aderenza a quanto prescritto dalla normativa, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Lo scorso 10 marzo la Banca Centrale Europea, per voce del suo Governatore, ha annunciato il taglio del Tasso di riferimento di 0,05 punti percentuali, portandolo a zero. Contestualmente, il tasso di interesse sui depositi presso la Banca Centrale scende di 10 punti attestandosi a -0,40%. La predetta azione di politica monetaria è volta ad agevolare le condizioni di accesso al credito e riportare l'Eurozona vicino all'obiettivo di inflazione del 2%.

Relativamente alla Banca Popolare di Sondrio, in data 22 febbraio 2016 l'agenzia di rating Dagong Europe Credit Rating, affiliata alla casa madre cinese «Dagong Global Credit Rating», ha confermato alla banca i seguenti giudizi di rating:

- long term = BBB;
- short term = A-3;
- individual financial strength assessment = bbb;
- outlook = stabile

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le recenti previsioni economiche formulate dai più autorevoli organismi internazionali tendono a ridurre, in modo sensibile, le aspettative di crescita per l'anno in corso. Il quadro congiunturale appare infatti esposto a rischi di varia natura, così che, pure in Italia, la tanto attesa ripresa sembra destinata a proseguire a passo ridotto.

Il contenuto livello della domanda trova rispondenza in un'inflazione che si mantiene - causa pure il deciso calo dei prezzi delle materie prime, petrolio in testa - ben al di sotto dei livelli auspicati dall'Autorità monetaria, mentre i pericoli derivanti dall'instabilità finanziaria - cui le quotazioni dell'oro nero non sono estranee - permangono elevati. Una situazione a dir poco complessa a livello mondiale, e che per quanto attiene all'area dell'euro, le sole politiche monetarie non sono certo in grado di sbloccare.

In tale articolato contesto, si ritiene comunque che la nostra banca possa continuare - in assenza di eventi imponderabili sui mercati finanziari - nel percorso di sviluppo da tempo intrapreso, confermando, se non migliorando, la capacità reddituale. Mentre appare difficilmente replicabile il risultato dell'attività in titoli realizzato lo scorso anno, è arduo prevedere l'evoluzione del margine d'interesse, anche se lo stesso dovrebbe beneficiare dell'azione di contenimento del costo della raccolta. Inoltre, un positivo contributo potrà giungere sia dalla dinamica delle commissioni e sia, soprattutto, dalla riduzione delle rettifiche su crediti, mentre sul fronte dei costi è previsto il contenimento di quelli operativi.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2015, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 100.064.082, viene sottoposto a revisione contabile da parte della KPMG s.p.a.

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	32.018.438.079
Passività	€	29.683.924.127	
Riserve da valutazione	€	85.111.584	
Capitale	€	1.360.157.331	
Sovrapprezzi di emissione	€	79.005.128	
Azioni proprie	€	-25.321.549	
Riserve	€	735.497.376	
Totale del passivo e patrimonio netto escluso utile d'esercizio		€	31.918.373.997
Utile d'esercizio		€	100.064.082

RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

- alla riserva legale 10%	€	10.006.408,20
- alla riserva statutaria 30%	€	30.019.224,60
- ai soci € 0,07 per azione	€	31.737.004,39
- al fondo beneficenza	€	100.000,00
- alla riserva legale, altri	€	28.201.444,81
Totale	€	100.064.082,00

L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

- Riserve da valutazione	€	85.111.584
- Capitale - n. 453.385.777 azioni di nominali € 3 cadauna	€	1.360.157.331
- Sovrapprezzi di emissione	€	79.005.128
- Azioni proprie	€	-25.321.549
- Riserve	€	803.724.454
Totale	€	2.302.676.948

Signori Soci,

dopo aver illustrato e commentato i dati contabili dell'esercizio 2015, desideriamo esprimere sentimenti di gratitudine a chi ha fattivamente contribuito al conseguimento delle buone risultanze aziendali.

Il primo grazie va ai Soci e ai Clienti per l'assidua, concreta vicinanza, per gli impulsi e i suggerimenti, e per la scelta di appoggio di lavoro alla nostra istituzione.

Vivo apprezzamento è rivolto, sia al Collegio sindacale, presieduto dallo scrupoloso presidente professor Piergiuseppe Forni, per aver svolto le delicate funzioni con professionalità e bravura, sia ai componenti del Collegio dei probiviri, sempre disponibili e attenti, e sia ai Commissari di vigilanza e sconto, che hanno dato un valido apporto in termini di idee, suggerimenti, esperienza e conoscenze: sono punti di riferimento importanti per le nostre filiali, e lo sono comprensibilmente ancor di più per quelle ubicate nelle grandi città, come Milano e Roma.

Ringraziamo sentitamente gli Organi sociali e il Personale della nostre partecipate, con menzione speciale per la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e la Factorit Spa; l'Associazione Bancaria Italiana; l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari; le Banche corrispondenti italiane ed estere; le Consorelle Banche popolari.

Indirizziamo un pensiero di profonda stima, accompagnata da viva gratitudine, agli Esponenti della BCE - Banca Centrale Europea, dalla quale, a far data dal novembre 2014, siamo vigilati, orgogliosi di esserlo. In special modo questi sentimenti sono rivolti al signor Presidente professor Mario Draghi, che grandemente onora l'Italia a livello internazionale, e ai suoi Collaboratori, *in primis* i Membri del Comitato Esecutivo.

Particolare riconoscenza è per gli Esponenti della Banca d'Italia, dal signor Governatore dottor Ignazio Visco ai Membri del Direttorio, al Capo della Vigilanza e suoi Collaboratori, ai Funzionari generali, ai Direttori delle sedi e delle filiali ubicate nelle province di nostro insediamento. A riguardo di questi ultimi, con piacere rimarchiamo il ringraziamento al dottor Giuseppe Sopranzetti e al dottor Paolo Galiani, direttori rispettivamente della Banca d'Italia sede di Milano e sede di Roma. Aggiungiamo un grato pensie-

ro per la dottoressa Carmela Lanza, la cui direzione della succursale di Sondrio della Banca d'Italia si è conclusa a novembre 2015, per effetto della riorganizzazione territoriale della Banca Centrale stessa. Alla gentile dottoressa rinnoviamo fervidi auguri di buon lavoro presso l'importante succursale di conseguente destinazione.

Manifestiamo gratitudine al Nucleo ispettivo della Banca Centrale Europea e a quello della Banca d'Italia - del quale la stessa BCE si è avvalsa -, in riferimento allo spirito costruttivo, accompagnato da preziosi insegnamenti e consigli, con cui si sono svolte le ispezioni.

Un grazie, per la fattiva collaborazione ricevuta, agli Esponenti, ai Dirigenti e al Personale della Consob e della Borsa Italiana, che sovrintende al Mercato Telematico Azionario, presso cui è negoziato il nostro titolo.

Stima e riconoscenza vanno, sia all'Organo di Vigilanza FINMA - Autorità Federale svizzera di Sorveglianza sui Mercati Finanziari con sede a Berna -, che ha invigilato collaborativamente sull'operato della nostra controllata BPS (SUISSE) SA, sia alla Banque de France, Organo d'oltralpe, alla cui vigilanza è sottoposta la dipendenza estera della medesima SUISSE, cioè la succursale di Monaco, nell'omonimo principato.

Se i risultati aziendali sono stati buoni - nonostante la banca si sia ancora trovata a lavorare in un contesto di congiuntura negativa -, una significativa parte del merito è ascrivibile al Personale, che anche nel 2015 si è distinto quanto a professionalità, corale impegno e disponibilità: a ciascun Dipendente va la nostra sentita riconoscenza.

Con l'occasione ringraziamo, per l'impegno profuso negli anni di permanenza presso di noi, i Collaboratori che nel periodo in esame sono andati in quiescenza, ai quali formuliamo fervidi auguri di buona salute, di serenità e di lunga vita tra gli affetti familiari. Essi sono: la signora Manuela Maria Berandi e i signori Alberto Arnaboldi, Renzo Benedetti, Bruno Bettini, Gianpietro Blasotti, Franco Bonazzi, Giorgio Casaleggi, Renato Ferrari, Maurizio Gerosa, Luigi Poli, Silvano Puratti, Aurelio Ronzio, Lorenzo Tomasi.

Qualora qualcuno di chi ci è stato vicino con consigli, informazioni e altro, non fosse stato menzionato, ce ne scusiamo, assicurando che l'omissione è stata involontaria: anche a loro è rivolto il nostro doveroso, riconoscente pensiero.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2015, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere - lette la relazione del Collegio sindacale e quella della Società di revisione - la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2015 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,07 per azione; preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e

di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2015 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 100.064.082. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 100.064.082, come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:
 - a) di destinare:
 - alla riserva legale il 10% € 10.006.408,20
 - alla riserva statutaria il 30% € 30.019.224,60
 - b) di determinare in € 0,07 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31/12/2015 e aventi godimento 1/1/2015, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di € 31.737.004,39
 - c) di destinare l'utile residuo:
 - al fondo beneficenza € 100.000,00
 - alla riserva legale, altri € 28.201.444,81

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, verrà posto in pagamento a partire dal 25 maggio 2016, previo stacco della cedola n. 38 in data 23 maggio 2016.

Punto 2) all'ordine del giorno: Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

Signori Soci,

l'Assemblea del 18 aprile 2015 ha approvato, in attuazione delle disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, emanate in attuazione della direttiva 2013/36/UE del 23 giugno 2013, così detta CRD IV, le «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione della banca, nella propria riunione del 15 marzo scorso, su proposta del Comitato remunerazione, ha prov-

veduto ad apportare alle citate «Politiche» alcune modificazioni. In particolare, si è innalzato al 50% il limite di incidenza della quota variabile della retribuzione sulla retribuzione fissa relativamente ai membri della direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. In precedenza tale limite era fissato al 40% per il Presidente della direzione generale della controllata elvetica e al 30% per i restanti membri della direzione generale. Il nuovo parametro risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese. Il Consiglio di amministrazione ha inoltre provveduto ad alcuni necessari aggiornamenti anche in riferimento all'individuazione del Personale più rilevante.

In attuazione delle citate disposizioni di Vigilanza e dell'articolo 29 del vigente statuto sociale, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione il documento contenente le «Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio», che è stato reso disponibile secondo le modalità di legge, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016 ed è distribuito ai soci presenti.

La funzione di conformità aziendale è stata coinvolta nel processo di validazione della politica retributiva e del sistema retributivo e ne ha riscontrato la coerenza con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto, del codice etico aziendale e di standard di condotta applicabili alla banca, anche nella funzione di capogruppo.

Signori Soci,

le citate disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione prevedono che all'Assemblea deve essere assicurata un'informativa riguardante i sistemi e le prassi di remunerazione e incentivazione analoga a quella fornita al pubblico mediante pubblicazione sul sito web.

Preliminarmente si informa che la funzione di Revisione interna ha provveduto ai necessari controlli e alla verifica di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alle normative di Vigilanza. Dalle analisi effettuate risulta che non sono emerse anomalie nell'applicazione delle regole e pertanto le politiche e le prassi in uso presso il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio possono considerarsi coerenti al dettato normativo.

Da parte sua, il Comitato remunerazione ha adempiuto ai compiti affidatigli dalla normativa e dall'apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Nel corso del 2015 si è riunito 5 volte e, nell'esercizio della sua attività, ha svolto funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di amministrazione e ha vigilato sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno. Di seguito sono indicate in sintesi le principali attività poste in essere.

Il Comitato remunerazione ha svolto funzione propositiva per l'adozione delle nuove Politiche retributive che, approvate dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 17 marzo 2015 e quindi dall'Assemblea dei soci del successivo 18 aprile, hanno dato attuazione alle nuove disposizioni di

Vigilanza per le banche – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, emanate in attuazione della direttiva 2013/36/UE del 23 giugno 2013, così detta CRD IV.

Il Comitato remunerazione ha svolto funzione propositiva a favore del Consiglio di amministrazione in merito alla formulazione all'Assemblea della proposta relativa al compenso del Consiglio di amministrazione stesso e del Collegio sindacale.

Il Comitato remunerazione ha formulato le proposte relativamente ai compensi del personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di amministrazione. A tal fine ha verificato il raggiungimento degli obiettivi quantitativi, qualitativi e di funzione prefissati.

Successivamente all'approvazione delle nuove Politiche retributive ha provveduto, in attuazione delle stesse, a proporre al Consiglio di amministrazione i criteri e i parametri per l'attribuzione ai dipendenti appartenenti al personale più rilevante della retribuzione variabile legata agli obiettivi economico-finanziari e qualitativi e di funzione indicati nelle Politiche stesse.

Il Comitato remunerazione ha formulato le proposte relative alla remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche. Ciò sulla base dei criteri indicati nelle Politiche retributive, vale a dire tenuto conto «dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche».

Il Comitato remunerazione ha proposto al Consiglio di amministrazione l'adozione del «Regolamento del processo per l'identificazione del personale più rilevante della Banca Popolare di Sondrio e del suo Gruppo Bancario».

Il Comitato remunerazione non ha riscontrato nell'esercizio delle proprie funzioni anomalie nell'applicazione delle Politiche retributive.

Il Comitato assicura infine di aver ispirato la propria attività in tema di compensi a canoni di prudenza, affinché gli oneri siano contenuti a vantaggio dell'obiettivo del rafforzamento patrimoniale.

Per quel che riguarda l'informativa da fornire all'Assemblea secondo le indicazioni di Vigilanza, essa è contenuta nel documento «Informativa al pubblico prevista dalla normativa di vigilanza in tema di politiche e prassi di remunerazione», pubblicato sul sito internet aziendale www.popso.it nella sezione informativa societaria e distribuito ai soci presenti.

Punto 3) all'ordine del giorno: Approvazione, ai sensi dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione.

Signori Soci,

in attuazione dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni regolamentari approvate dalla Consob, il Consiglio di amministrazione ha approvato la Relazione sulla remunerazione, che si compone di due sezioni: la prima illustra la politica della banca in materia di remunerazione di consiglieri, direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo; inoltre, le procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La seconda sezione illustra, con schemi e tabelle, le retribuzioni erogate per l'esercizio di riferimento nelle forme richieste e con riguardo ai soggetti previsti dalla normativa.

Ai sensi dell'art. 123 ter, comma 1, del TUF, la «Relazione sulla remunerazione» è diffusa e messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla vigente normativa, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016. Essa inoltre è distribuita ai soci presenti.

Ai sensi dell'articolo 123 ter, comma 6, del TUF, sottoponiamo ora alla Vostra approvazione la prima sezione della Relazione sulla remunerazione.

Spetta infatti all'Assemblea dei soci deliberare «in senso favorevole o contrario», con deliberazione «non vincolante».

Punto 4) all'ordine del giorno: Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale e degli articoli 2529 e 2357 e seguenti del codice civile al fine di favorire la circolazione dei titoli e autorizzazione all'utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione.

Signori Soci,

l'articolo 21 dello statuto prevede che: «Il Consiglio di amministrazione può disporre l'acquisto di azioni della società secondo il disposto dell'articolo 2529 del codice civile, nei limiti dell'apposita riserva costituita con utili distribuibili destinati a tale fine dall'Assemblea dei soci. Le azioni acquistate possono essere ricollocate oppure annullate».

La materia è disciplinata dal codice civile, in specie dall'articolo 2529 e dall'articolo 2357 e seguenti, dall'articolo 132 del D.Lgs. 58/98 Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. In particolare, gli articoli 73 e 144 bis del citato Regolamento fissano le modalità di informativa all'Assemblea e le modalità per l'effettuazione degli acquisti e delle vendite. Si ricorda inoltre che sulla base di quanto stabilito dal principio contabile internazionale IAS 32 «Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative», paragrafo 33, le azioni acquistate devono essere dedotte dal patrimonio.

In attuazione della predetta norma statutaria e nel rispetto della normativa di riferimento, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di determinare in euro 35.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Riserve» – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti di azioni sociali, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda disponibile per successive vendite o annullamento delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di un'attività rispettosa della normativa vigente e volta in particolare a favorire la circolazione dei titoli.

Le operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie – relative ad azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio del valore nominale di euro 3 ciascuna – dovranno essere effettuate sui mercati regolamentati, secondo modalità operative che assicurino la parità di trattamento tra gli azionisti e non consentano l'abbinamento diretto di proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli acquisti e le vendite potranno avvenire nel periodo compreso tra la presente Assemblea e la prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2016. Le operazioni di acquisto dovranno avvenire a un prezzo non superiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a valere della predetta «Riserva» di euro 35.000.000 e con l'ulteriore limite che, in ragione delle negoziazioni effettuate, il possesso di azioni non abbia a superare un numero massimo pari al 2% delle azioni costituenti il capitale sociale. Le operazioni di vendita dovranno avvenire a un prezzo non inferiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a riduzione dell'utilizzo della predetta «Riserva» di euro 35.000.000.

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie dovranno avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra valore nominale e prezzo di acquisto.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione e per esso al Presidente e al Consigliere delegato, in via disgiunta tra loro, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato».

Signori Soci,

la banca ha provveduto ad aggiornare le Politiche di remunerazione per il 2016 che sono sottoposte all'approvazione dell'Assemblea.

Con particolare riferimento al Personale più rilevante – individuato nelle citate Politiche di remunerazione in attuazione delle specifiche prescri-

zioni normative - è previsto un Piano dei compensi basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile – qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. In particolare:

- una quota up-front, pari al 60% del totale della retribuzione variabile, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale della retribuzione variabile, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio s.p.a. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e di 1 anno nel caso di pagamento differito.

In considerazione delle stime teoriche di fabbisogno del Piano dei compensi 2016 basato su strumenti finanziari a copertura della quota variabile della retribuzione per il Personale più rilevante, pari nel massimo a euro 406.000, si sottopone all'approvazione dell'odierna Assemblea il conferimento di un'autorizzazione al Consiglio di amministrazione a utilizzare azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla data della presente delibera fino a un controvalore complessivo massimo di euro 406.000 al servizio del Piano dei compensi 2016 basato su strumenti finanziari. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Le caratteristiche del Piano dei compensi 2016 basato su strumenti finanziari sono illustrate nel Documento informativo all'uopo predisposto e messo a disposizione presso la sede sociale della banca e sul sito internet all'indirizzo www.popso.it sezione informativa societaria.

Al riguardo, si informa che al 31 dicembre 2015 e così pure alla data attuale la banca detiene in portafoglio n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni.

In relazione a quanto sopra e nel rispetto delle norme di legge e statutarie, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di autorizzare il Consiglio di amministrazione a utilizzare, al servizio del Piano dei compensi 2016 basato su strumenti finanziari e nei limi-

ti della sua durata, azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla banca fino a un controvalore complessivo massimo di euro 406.000. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione e per esso al Presidente e al Consigliere delegato, in via disgiunta tra loro, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato».

Punto 5) all'ordine del giorno: determinazione del compenso degli amministratori.

Signori soci,

ai sensi dell'articolo 41 dello statuto, spetta all'Assemblea determinare il compenso annuo a favore del Consiglio di amministrazione. L'Assemblea determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente anche in misura forfettaria, il rimborso spese per l'intervento dei consiglieri alle riunioni degli organi sociali. Secondo le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, tale compenso è storicamente determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio. Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 15 marzo scorso, ha approvato la proposta in tema di compenso annuo degli amministratori, formulata dal Comitato remunerazione pure alla luce del difficile contesto generale, che viene quindi sottoposta all'Assemblea:

- compenso degli amministratori: 37.000 euro a favore di ciascun amministratore, per un totale di 555.000 euro;
- medaglie individuali di presenza:
 - € 300 per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione;
 - € 150 per la partecipazione alle riunioni del Comitato di presidenza e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione;
 - € 75 per la partecipazione alle riunioni dei Comitati di vigilanza e sconto;
- rimborsi individuali forfettari per spese di viaggio per l'intervento alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato di presidenza, degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione e dei Comitati di Vigilanza e sconto così differenziati:
 - per i residenti in provincia: € 80;
 - per i residenti fuori provincia: € 160.

Punto 6) all'ordine del giorno: nomina per il triennio 2016-2018 di cinque amministratori e nomina per il residuo del triennio 2014-2016 di un amministratore.

Signori soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri signori dottor ingegner Federico Falck, ragioniera Cristina Galbusera, conte dottor Nicolò Melzi di Cusano, Domenico Triacca, professor avvocato Francesco Venosta.

Trova applicazione la norma dettata dall'articolo 32, comma 3, dello statuto, secondo cui:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.»

Ai sensi dell'articolo 33, comma 1, dello statuto i consiglieri devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge e dalle norme di vigilanza per le banche. Lo stesso articolo 33, al comma 2, stabilisce che almeno due consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58. Al riguardo, si precisa che dei 9 amministratori il cui mandato non è attualmente in scadenza 3 sono in possesso del citato requisito.

Infine, il terzo comma dell'articolo 33 prevede che con apposito regolamento il Consiglio di amministrazione fissa i limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori. Al riguardo, si è stabilito che gli amministratori non possono assumere incarichi di amministrazione e direzione in più di 5 società quotate.

La presentazione delle liste dei candidati è disciplinata dall'articolo 35 dello statuto, qui di seguito riportato:

Art. 35 Presentazione delle liste dei candidati

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consigliere devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata segreteria@postacertificata.popso.it

In conformità a quanto previsto dalle vigenti «Disposizioni di Vigilanza per le Banche», Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, il Consiglio di amministrazione ha compiuto un'analisi volta a identificare in via preventiva la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di Consigliere.

I risultati di tale analisi sono contenuti nel documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2016.

Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

L'elezione dei consiglieri è disciplinata dall'art. 36 dello statuto, qui di seguito riportato:

Art. 36 Elezione dei consiglieri

Ogni socio può votare una sola lista di candidati.

All'elezione dei consiglieri si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con cui sono elencati, tutti i candidati tranne l'ultimo;
- b) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti è tratto il candidato indicato al primo posto.

Se due o più liste hanno ottenuto il medesimo numero di voti, sarà considerata prevalente la lista il cui primo candidato risulti essere il più anziano di età.

Non saranno prese in considerazione le liste che non abbiano ottenuto in Assemblea un numero di voti pari ad almeno la metà del numero dei soci necessario per la presentazione delle liste stesse. Qualora una sola lista abbia superato tale limite, e così anche nel caso di presentazione di un'unica lista, dalla stessa saranno tratti tutti i consiglieri.

Qualora non sia stata validamente presentata alcuna lista da parte dei soci, il Consiglio di amministrazione ha facoltà di presentare in assemblea una scheda di voto pre-compilata contenente un elenco non vincolante di candidati. In tal caso, ciascun socio può modificare in tutto o in parte la scheda di voto sia eliminando i candidati che non intende votare, sia aggiungendo eventualmente, in luogo di quelli eliminati, uno o più nuovi candidati. Risultano eletti i candidati che, all'esito dello scrutinio delle schede, hanno conseguito il maggior numero di voti. Qualora non sia validamente presentata alcuna lista, e il Consiglio di amministrazione non formuli una proposta ai sensi del presente comma, si procede all'elezione a maggioranza relativa tra singoli candidati.

Nel caso in cui la composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto non rispetti il principio dell'equilibrio tra i generi, l'amministratore, privo del requisito richiesto, eletto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e contraddistinto dal numero progressivo più elevato è sostituito dal successivo candidato della medesima lista avente il requisito richiesto. Qualora anche applicando tale criterio non si individuino sostituti idonei, il criterio di sostituzione si applica all'amministratore eletto nella lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti. Qualora anche così non si individuino sostituti idonei, ovvero in caso di impossibilità di applicazione del meccanismo, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa tra singoli candidati, dando corso alle sostituzioni nell'ordine sopra indicato.

Per i rinnovi parziali del Consiglio secondo quanto previsto al precedente articolo 34, comma 2, ove non occorra nominare per la prima volta oppure per scadenza di mandato o per altra causa di cessazione un consigliere espressione di una lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti, saranno eletti tutti i candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Il Consiglio di amministrazione Vi invita pertanto a procedere alla nomina dei cinque consiglieri in scadenza mediante il voto di lista.

** *** **

Signori soci,

l'Assemblea è inoltre chiamata a procedere alla nomina per il residuo del triennio 2014-2016 di un amministratore.

Ciò, a seguito della scomparsa del presidente onorario della banca cavaliere del lavoro ragioniere Piero Melazzini - amministratore eletto nell'unica lista presentata -, il cui mandato triennale si sarebbe concluso alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2016.

Nella fattispecie trova applicazione l'art. 37 qui di seguito riportato:

Art. 37

Sostituzione dei consiglieri

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più consiglieri, gli altri provvedono a sostituirli, con deliberazione approvata dal Collegio sindacale, scegliendoli, ove possibile, tra i non eletti delle liste di appartenenza dei consiglieri cessati. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla prossima Assemblea.

Se viene meno la maggioranza dei consiglieri nominati dall'Assemblea, quelli rimasti in carica devono convocare l'Assemblea perché provveda alla sostituzione dei mancanti.

Qualora l'Assemblea debba provvedere alla sostituzione di consiglieri tratti dall'unica lista presentata ovvero, nel caso di più liste, tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati senza obbligo di lista.

Qualora l'Assemblea debba provvedere alla sostituzione di consiglieri tratti da altra lista a norma del precedente articolo 36, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati scegliendoli, ove possibile, tra i non eletti delle liste di appartenenza dei consiglieri cessati.

In ogni caso, la sostituzione di consiglieri deve avvenire nel rispetto del disposto dell'articolo 33, comma 2, e deve assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto.

Almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33.

I consiglieri eletti dall'Assemblea assumono il posto e, ai fini della rotazione di cui al 2° comma dell'articolo 34, l'anzianità di carica di quelli in sostituzione dei quali sono stati nominati. Nel caso di nomine contemporanee a posti di diversa durata, quelli di più lunga durata spettano agli eletti con maggior numero di voti, prevalendo, a parità di voti, l'anzianità di età.

Nella fattispecie, secondo quanto previsto dal comma 3 del citato articolo 37 dello statuto, l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati, senza obbligo di lista.

Anche in questo caso, per la presentazione delle candidature vale il riferimento al documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio».

Punto 7) all'ordine del giorno: Nomina per il triennio 2016-2018 dei probiviri effettivi e supplenti.

Signori Soci,

ai sensi dell'art. 54 dello statuto sociale, il Collegio dei probiviri è composto di tre membri effettivi e due supplenti, eletti dall'Assemblea ordinaria fra i soci. Essi durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica; sono rieleggibili.

In ottemperanza alla norma statutaria, l'Assemblea è chiamata a eleggere l'intero Collegio dei probiviri per il triennio 2016-2018. L'elezione avviene a maggioranza relativa.

Scadono i signori prof.avv. Alberto Crespi, on.prof.avv. Giuseppe Guarino, cav.gr.cr.dott.prof. Andrea Monorchio, probiviri effettivi, cav.lav.dott.ssa Diana Bracco e prof. Antonio La Torre, probiviri supplenti.

Sondrio, 15 marzo 2016

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Soci,

Il Collegio sindacale, ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF), è chiamato a riferire all'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio sull'attività di vigilanza svolta nell'esercizio, sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati; può inoltre fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di sua competenza.

Nel corso dell'esercizio 2015, il Collegio sindacale ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto del Codice Civile, dei Decreti Legislativi n. 385/1993 (TUB), n. 58/1998 (TUF) e n. 39/2010 (Testo Unico della Revisione Legale), delle norme statutarie e delle disposizioni emanate dalle Autorità nazionali ed europee che esercitano attività di vigilanza e di controllo; nello svolgimento dell'attività ha altresì tenuto in considerazione i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nella stessa relazione il Collegio si è conformato alle indicazioni fornite dalla Comunicazione CONSOB 1025664/2001 e dalle successive modifiche ed integrazioni.

Attività di vigilanza del Collegio Sindacale

In ottemperanza al disposto dell'articolo 149 del D.Lgs. n. 58/1998, abbiamo vigilato:

- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento;
- sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società del Gruppo.

Con riferimento alle concrete modalità di esercizio dell'attività Vi relazioniamo di aver assistito, nel corso dell'esercizio 2015, all'unica Assemblea dei Soci, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (n° 11) e, con l'eccezione di limitate e giustificate assenze, a quelle del Comitato di Presidenza (n° 80); il presidente del Collegio e/o almeno uno dei sindaci effettivi hanno altresì partecipato a n° 18 delle n° 19 riunioni tenutesi nel corso del 2015 dal Comitato Controllo e Rischi.

La partecipazione alle riunioni dei suddetti organi ha consentito al Collegio, anche in accordo a quanto previsto dall'articolo 150 del D.Lgs. n.

58/98, di assumere dagli Amministratori e dalle figure aziendali apicali puntuali informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate nel corso dell'esercizio dalla società e dalle società controllate. Abbiamo inoltre esercitato una costante attività di monitoraggio sull'adeguatezza del complessivo sistema dei controlli attraverso l'assunzione di informative dalle funzioni di controllo di terzo e secondo livello e l'effettuazione di periodiche verifiche: complessivamente il Collegio ne ha effettuate 46, di cui 17 presso unità periferiche. L'attività di vigilanza sulla regolarità operativa svolta presso tali dipendenze, effettuata in collaborazione con il Servizio Revisione Interna-Ufficio Ispettori Centrali e Distaccati, ha consentito di ottenere riscontri della concreta e corretta attuazione di processi e procedure. L'esito delle attività di vigilanza espletate trova riscontro nelle relative verbalizzazioni.

Operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio

La Relazione degli Amministratori sulla gestione illustra le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale intervenute nel corso dell'esercizio; per doverosa informativa, riteniamo comunque opportuno richiamarVi, quali più significative, le seguenti:

- il trasferimento alla voce partecipazioni dell'interessenza detenuta in Arca SGR spa in correlazione al mutato possesso azionario della Banca, che è passato dal 12,906% al 21,137% conseguentemente all'esercizio del diritto di prelazione connesso all'intervenuto recesso di due banche socie.
- La decisione di non aderire alla proposta di acquisto formulata dalla cordata dei fondi mobiliari Bain Capital e Advent International e Clessidra SGR per la cessione delle quote detenute dalla Banca nell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. (ICBPI) e in CartaSi spa, pari rispettivamente all'1,997% e all'1,249%. Il valore di carico di dette partecipazioni, riallineato ai prezzi di cessione, ha permesso di contabilizzare una plusvalenza a patrimonio di 39,554 milioni di euro.
- L'effettuazione, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, dell'*impairment test* di secondo livello dell'intero complesso aziendale, che ha evidenziato un valore economico di 2.910 milioni di euro, superiore a quello del patrimonio netto consolidato che ammonta a 2.563 milioni di euro.
- L'Offerta Pubblica di Scambio volontaria (OPS), perfezionatasi nel mese di ottobre, su prestiti obbligazionari subordinati Tier 2 emessi dalla Banca nel 2014, per un controvalore complessivo di 350 milioni di euro; nell'ambito dell'operazione di scambio sono stati conferiti titoli per oltre 274 milioni di euro, pari ad una adesione del 78,32%; l'operazione ha consentito di aumentare il Total Capital Ratio di 111 punti base.

- I versamenti effettuati al Fondo Nazionale di Tutela dei Depositi previsto dalla Direttiva 2014/49/UE (DGS - Deposit Guarantee Schemes), pari a 2,849 milioni di euro e al Fondo Nazionale per la Risoluzione di cui alla Direttiva 2014/59 (BRRD - Banks Recovery and Resolution Directive), per 36,592 milioni di euro, che hanno concretamente contribuito al significativo incremento delle altre spese amministrative, complessivamente pari al 22,84%.
- La rinuncia a partecipare alle 4 aste di cui al programma Targeted Longer Term Refinancing Operations T-LTRO, organizzate da BCE nel 2015: sono attualmente in essere due operazioni T-LTRO per complessivi 1.098 milioni di euro, effettuate nel 2014 con scadenza 26 settembre 2018 senza obbligo del rimborso anticipato nel 2016, avendo la Banca stessa pienamente rispettato le soglie di credito erogato stabilite da BCE.

Nella loro Relazione gli Amministratori citano i seguenti fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio:

- l'annuncio, in data 10 marzo, della BCE di tagliare il Tasso di riferimento di 0,05 punti percentuali, portandolo a zero;
- il rilascio, in data 22 febbraio, dei giudizi di *rating* da parte dell'agenzia Dagong Europe Credit Rating, affiliata alla casamadre cinese «Dagong Global Credit Rating». Tali giudizi, riportati nella Relazione degli Amministratori, confermano le valutazioni espresse in precedenza.

Nel rinviarVi alla Relazione sulla gestione per una esauriente illustrazione delle attività che hanno caratterizzato l'esercizio 2015, Vi confermiamo che, per quanto a nostra conoscenza, le sottostanti decisioni sono state assunte in conformità alla legge, allo statuto ed alle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza nazionali (Banca d'Italia e Consob) ed europee (BCE ed ESMA).

Trasformazione delle banche popolari in Società per Azioni

Il legislatore, con Legge del 24 marzo 2015 n. 33, ha emanato la cosiddetta «riforma delle Banche Popolari». L'attivo consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio, al 31 dicembre 2014, era pari a 35,618 miliardi di euro: sussiste quindi per la Banca l'obbligo di legge. La trasformazione in Società per Azioni costituirà evento di grande rilievo per la Banca. Il Collegio ha vigilato sugli adempimenti posti in essere in attuazione della suddetta disposizione di legge, dando, ove richiesto, proprio parere: in particolare il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche statutarie di mero adeguamento alla sopravvenuta normativa e ha definito, come da indicazioni prescrittive dell'Autorità di Vigilanza, il calendario di massima del programma che si concluderà, da previsione attuale, nell'autunno 2016, con la convocazione dell'Assemblea straordinaria dei Soci per l'approvazione del progetto di nuovo statuto e la deliberazione concernente il mutamento nella forma giuridica di Società per Azioni.

Rispetto dei principi di corretta amministrazione

Sulla base delle informazioni acquisite in corso d'anno dagli Amministratori, dalla Direzione Generale e dai responsabili delle diverse funzioni aziendali, riteniamo di poter affermare che le operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio sono state improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione e, al tempo stesso, di poter escludere che siano state effettuate operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi non correttamente gestito, in contrasto con delibere della Banca o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della stessa.

Escludiamo inoltre che la Banca abbia posto o abbia in essere operazioni atipiche o inusuali con parti terze, con società del Gruppo Bancario o con altre parti correlate.

Per quanto attiene all'operatività con parti correlate e soggetti collegati, ai sensi dell'art. 2391-bis codice civile, Vi assicuriamo che il Consiglio di Amministrazione si è attenuto alla disciplina di cui al Regolamento emanato con delibera Consob n. 17221/2010 e successive modificazioni, nonché al provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati» e ai relativi regolamenti interni. Le operazioni sono state infatti regolate a condizioni di mercato o, in assenza di idonei parametri di riferimento, al costo e, in ogni caso, sulla base di valutazioni di oggettiva reciproca convenienza e correttezza.

Adeguatezza della struttura organizzativa

La struttura organizzativa della Banca appare adeguatamente presidiata, in relazione alle specifiche competenze, dalla Direzione Generale e dall'Organo Amministrativo; esigenze scaturenti dalle dinamiche del mercato e dall'intensa evoluzione normativa hanno indotto, nel corso dell'esercizio, interventi volti ad incrementarne efficienza ed efficacia. Oltre alla fisiologica attenzione di preservare e rafforzare l'idoneità della struttura organizzativa nel sostenimento delle linee di sviluppo dell'attività economica, mirando a profittabilità ed opportunità, nel difficile scenario competitivo è stato posto particolare «focus» all'esigenza di garantire una sempre più attenta gestione dei rischi. Nel perseguimento dei suddetti obiettivi proseguono il rafforzamento delle strutture e l'adeguamento dei processi e della correlata architettura informatica, specialmente per quanto concerne i processi relativi alla gestione del credito, alla individuazione e valutazione dei rischi e al presidio degli stessi.

A quelle derivanti dal recepimento delle disposizioni della circolare di Banca d'Italia 263/2006 e successivi aggiornamenti e a quelle rinvenienti dal primo aggiornamento della circolare Banca d'Italia 285/2013, si sono succedute le iniziative messe in atto a seguito delle raccomandazioni espresse dall'Organo di Vigilanza europeo in ambito SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) 2015.

Fra i più significativi interventi concernenti la struttura organizzativa, si segnalano quelli volti a rafforzare in termini quantitativi e qualitativi, non-

ché della strumentazione di supporto, le funzioni di controllo di secondo livello quali il Risk Management, la Convalida e la Conformità.

Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sulla struttura organizzativa, prendendo atto degli adeguamenti posti in essere e di quelli in itinere e, sulla base degli esiti delle indagini svolte e delle informazioni acquisite dalle diverse funzioni aziendali, tenuto anche conto delle dimensioni e della complessità della Banca, esprimiamo un giudizio di sostanziale adeguatezza dell'assetto organizzativo in relazione alle esigenze finora manifestatesi. Condividiamo l'esigenza, peraltro percepita dalla Banca, che si prosegua nel processo di rafforzamento e adeguamento della struttura organizzativa per tenere conto delle nuove istanze connesse al mutato contesto in cui la Banca si trova e si troverà ad operare.

Adeguatezza del sistema di controllo interno

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, nei suoi elementi e nella loro interazione, la cui responsabilità compete al Consiglio di Amministrazione, avvalendoci anche delle indicazioni fornite a tale scopo dal Comitato Controllo e Rischi. La nostra attività di vigilanza si è concretizzata con l'esercizio di una costante interazione con le funzioni di controllo di terzo e secondo livello (*Revisione Interna, Risk Management, Conformità e Antiriciclaggio*) al fine di accertare l'osservanza delle regole e delle procedure aziendali, l'adeguatezza e l'efficacia del sistema di controllo complessivo, con particolare riferimento al monitoraggio e alla gestione dei rischi. Nello specifico ci siamo rapportati:

- con il Servizio Revisione interna, quale organo deputato al controllo dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni e dei relativi processi; in collaborazione con detto Servizio abbiamo anche posto in essere una attività di verifica presso le dipendenze avente la finalità di accertare l'osservanza delle procedure operative, nonché di rilevare la presenza di eventuali punti di debolezza della struttura periferica;
- con le Funzioni di Risk Management abbiamo monitorato l'efficacia dei presidi posti in essere per la prevenzione, misurazione e mitigazione delle varie tipologie di rischio, anche in osservanza delle indicazioni provenienti dal Supervisore europeo, che sollecita sempre più gli istituti di credito al costante rafforzamento dei propri dispositivi di valutazione dei rischi. La Relazione degli Amministratori richiama esaurientemente le attività poste in essere con riguardo alla gestione dei rischi, soffermandosi sull'evoluzione cui le stesse sono oggetto per effetto dell'esercizio di una supervisione bancaria sempre più intensa e coordinata a livello europeo;
- con la Funzione di Conformità con la quale abbiamo avuto un proficuo confronto per l'esame e la valutazione delle tematiche riferite alle disposizioni scaturenti dal quadro normativo e dalle indicazioni degli organi di Vigilanza nazionali ed europei; dalla stessa abbiamo ricevuto le relazioni riguardanti il rispetto della conformità e, tra le altre, quelle concernenti gli

specifici e delicati ambiti in materia di servizi di investimento, trasparenza, privacy e conflitti di interesse.

- con la Funzione Antiriciclaggio che, attraverso le relazioni concernenti le attività svolte – rese ancor più incisive da un intervenuto rafforzamento nell'impianto generale dei controlli – nonché in occasione di specifiche verifiche e incontri, ha reso disponibili dettagliate informazioni sia sullo stato di fatto e sulle correlate iniziative di miglioramento in corso e programmate, sia in ordine alla valutazione del livello di conformità in relazione alla normativa vigente. Relativamente a quest'ultima il Collegio ha preso atto delle misure poste in essere dalla Funzione per garantire alla Banca il rispetto delle previsioni contenute nella legge n. 186 del 15 dicembre 2014, entrata in vigore il 1° gennaio 2015 recante «Disposizioni in materia di emersione e rientro di capitali detenuti all'estero, nonché per il potenziamento della lotta all'evasione fiscale. Disposizioni in materia di autoriciclaggio», con la quale è stata disciplinata la sanatoria riguardo all'emersione e al rientro di capitali detenuti all'estero (c.d. *voluntary disclosure*), provvedimento che ha impegnato in modo particolare anche la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Come si riscontra nella relazione annuale della Funzione, la stessa, dando pure seguito a raccomandazioni in tal senso delle Autorità preposte, ha affinato l'azione di prevenzione attraverso un più sistematico ricorso all'approccio basato sul rischio.

Con i Responsabili delle diverse funzioni sopra richiamate abbiamo inoltre eseguito approfondimenti e valutazioni in materia di adeguatezza organizzativa della Banca, in un'ottica anche prospettica, nonché di coerenza delle condotte con gli obiettivi e le strategie aziendali.

Vi ricordiamo che la Banca, nell'ambito del Meccanismo Unico di Vigilanza, è stata sottoposta nel 2015 per la prima volta al processo di revisione e valutazione prudenziale da parte della BCE (*SREP*) che ha valutato i seguenti quattro fattori principali:

- modelli di business: revisione della sostenibilità del modello operativo e della redditività degli enti;
- governance e gestione del rischio: revisione della struttura operativa e organizzativa degli enti e del loro quadro di gestione complessiva del rischio;
- rischi di capitale: valutazione dei rischi e dei sistemi di controllo dei rischi connessi al capitale, della necessità di fissare ulteriori requisiti patrimoniali e dell'adeguatezza patrimoniale;
- rischi di liquidità e di provvista: analisi della posizione di liquidità e di provvista degli enti, dei persistenti sistemi di controllo dei rischi e della necessità di riserve di liquidità supplementari.

A seguito dello SREP, la BCE con comunicazione del 20 novembre 2015 ha richiesto alla Banca di mantenere su base consolidata un requisito del CET 1 (Common Equity Tier 1) del 9,25% e attività liquide sufficienti a soddisfare il requisito di liquidità (Liquidity Coverage Ratio - LCR) come previ-

sto dal Regolamento UE 575/2013 (Capital Requirements Regulation - CRR). Entrambi i requisiti sono rispettati.

Adeguatezza del sistema amministrativo e contabile. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Abbiamo vigilato sulla correttezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sulla capacità di quest'ultimo di rilevare e rappresentare correttamente nel bilancio i fatti di gestione, attraverso le informazioni ottenute dai responsabili delle Funzioni aziendali competenti, l'esame dei documenti aziendali più significativi, l'analisi dei risultati dell'attività svolta dal Revisore legale e dal Dirigente preposto.

Vi confermiamo che il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha provveduto nei termini di legge a rilasciare la propria attestazione in merito a:

- adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;
- corrispondenza dello stesso alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- idoneità del bilancio d'esercizio a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca.

Le attività di verifica sull'idoneità dei processi amministrativo-contabili e delle procedure di controllo, finalizzate ad assicurare la rappresentazione corretta ed esauriente dei fatti di gestione nelle situazioni economico-patrimoniali periodiche e di fine esercizio, ci consentono di poter esprimere un giudizio di adeguatezza della funzione che si identifica nel Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento redatti dalle società di gestione dei mercati regolamentati

In materia di «governance», Vi ricordiamo che la Banca non ha sinora ritenuto di aderire al «Codice di autodisciplina delle società quotate» pubblicato da Borsa Italiana spa anche in considerazione della sua particolarità di banca popolare cooperativa. Tuttavia il modello approvato dal Consiglio di Amministrazione esplicita principi di riferimento e fornisce un quadro di regole e di procedure tali da assicurare una sostanziale coerenza con le finalità dello stesso Codice.

Ricordiamo inoltre l'intervenuta istituzione e operatività, nel corso dell'anno 2015, del Comitato Nomine, che si aggiunge ai già operativi Comitati Controllo e Rischi, Operazioni con Parti Correlate e Remunerazione, unitamente all'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2011. Tali organi contribuiscono, da una parte, ad integrare l'architettura del modello di governo

societario, rendendolo sempre più adeguato alle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza, dall'altra, a fornire al Consiglio di Amministrazione miglior supporto nello svolgimento dei propri compiti in materia di gestione e controllo dei rischi.

Vi confermiamo infine che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la «Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari» ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, relazione pubblicata sul sito internet della Banca.

Disposizioni impartite alle società del Gruppo

Riguardo all'attività di direzione, coordinamento e controllo esercitata dalla capogruppo nei confronti delle società controllate, diamo atto che:

- per quanto riguarda la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%), che si caratterizza per la sua attività al servizio della clientela *retail*, l'attività di controllo è esercitata dalla capogruppo attraverso il proprio Servizio Revisione interna, che si interfaccia con i responsabili dell'analogo servizio della controllata. Quest'ultimo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni imposte dalla FINMA, quale Autorità preposta alla vigilanza sulle attività finanziarie della Confederazione Elvetica. Si ricorda che la Controllata è stata impegnata negli adempimenti conseguenti agli accordi in materia di fiscalità tra Svizzera e altri Paesi, che per l'Italia ha costituito il presupposto per l'emanazione della normativa in tema di regolarizzazione dei patrimoni detenuti all'estero, cosiddetta *voluntary disclosure*. In merito a questo argomento, sulla base delle risultanze emerse dalle verifiche effettuate dal Servizio Revisione interna della casa madre e delle informazioni ottenute dal management della BPS Suisse, il Collegio non ha rilevato aspetti di criticità o alcun elemento da segnalare riguardo al generale rispetto delle disposizioni normative nell'attività svolta dalla controllata. Infine, considerato quanto esposto nella relazione di revisione del bilancio annuale rilasciata dalla società KPMG SA, revisore esterno indipendente, e tenuto conto delle informazioni raccolte nei colloqui con gli Amministratori e con la Direzione, possiamo attestare di non aver riscontrato la presenza di problematiche meritevoli di segnalazione, sia in materia di controllo dei rischi, sia in materia di adeguamento agli indirizzi impartiti dalla controllante;
- per quanto concerne Factorit spa (60,5%), la nostra vigilanza si è espletata sia attraverso la presenza nel Collegio sindacale della controllata di un sindaco effettivo della controllante, sia attraverso l'interazione che abbiamo mantenuto con il Servizio Revisione interna della capogruppo, in quanto incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata stessa che, in tal modo, svolge anche controllo di terzo livello sull'operato della Funzione di Conformità;
- per Sinergia Seconda srl (100%), società prevalentemente di natura strumentale, e Pirovano Stelvio spa (100%), la vigilanza si è espletata essenzial-

mente attraverso la nostra presenza nei Collegi sindacali delle stesse. Ci siamo, inoltre, rapportati con KPMG spa, società di revisione per entrambe, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria dei relativi bilanci;

- per Popso Covered Bond srl (60%), società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite, esplichiamo il controllo confrontandoci sia con la società BDO Italia Spa, che attualmente svolge l'attività di *asset monitor*, sia con il Servizio Revisione interna che emette la relazione annuale sul programma di emissione di *covered bond* come previsto dalla circolare 285 del 17 dicembre 2013 di Banca d'Italia, Parte III, cap. 3.

Particolarmente intensa è stata nell'esercizio l'attività di regolamentazione svolta dalla capogruppo riguardo ai rapporti e ai flussi informativi con le controllate: in accordo alle prescrizioni introdotte dalla circolare 263 di Banca d'Italia, nel 2015 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad adottare e/o aggiornare diversi regolamenti che sono stati prontamente trasmessi alle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) e Factorit che, a loro volta, hanno provveduto a recepirli e ad inserirli nella loro regolamentazione interna. Detti regolamenti, in tema di governo dei rischi, hanno riguardato in particolare: il processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), la determinazione del RAF (Risk Appetite Framework), il processo di gestione dei rischi e gli specifici presidi sui rischi operativo, di liquidità, di concentrazione, di leva finanziaria eccessiva, di operatività con soggetti collegati, di assunzione di partecipazioni.

Vigilanza BCE

Come noto da novembre del 2014 la Banca è sottoposta al Meccanismo di Supervisione Unica (SSM) da parte della BCE, sancito dal Regolamento UE n. 1024/2013 del 15 ottobre 2013. Fra i fatti di maggior rilievo associabili alla supervisione di BCE, nel 2015 si richiamano:

- a) per tutte le banche vigilate: i primi esiti dello SREP (già sopra ricordato) e, per la maggioranza delle stesse, la richiesta dell'attuazione di un esercizio di stress sulla base delle metodologie e delle procedure impostate dall'EBA;
- b) per la Banca: le ispezioni condotte dalla BCE, appoggiandosi a un nucleo ispettivo della Banca d'Italia, nella prima metà dell'anno su governance, remunerazione e controlli interni, e negli ultimi mesi dell'anno su gestione del rischio di credito e di controparte e sistema di controllo dei rischi. I relativi rapporti, riportanti gli obiettivi di miglioramento, sono stati trasmessi, rispettivamente, nei mesi di luglio 2015 e febbraio 2016.

La Banca si mantiene in costante collegamento e confronto con il JST (Joint Supervisory Team), attraverso le funzioni e gli uffici centrali coinvolti, per definire, valutare e aggiornare con i responsabili del Team le attività già intraprese e programmate. Il confronto con il JST è stato sempre costruttivo e, nel corso del 2015, ha impegnato anche il Collegio sindacale con quattro

incontri (uno dei quali presso la sede BCE a Francoforte) con la partecipazione del presidente e di almeno un sindaco effettivo.

Dai riscontri sulle attività svolte dalla Banca connesse alle indicazioni di miglioramento del JST, il Collegio ha sempre rilevato attenzione, sensibilità e collaborazione e ha accertato che la stessa Banca ha posto in atto azioni di carattere metodologico ed organizzativo finalizzate ad ottenere risultati positivi in termini di efficienza ed efficacia, nonché di contenimento del rischio. Nello specifico possiamo attestare che la Banca ha avviato, e per alcuni aspetti già portato a termine, un complesso processo di adeguamento alle disposizioni impartite dalla BCE in materia di monitoraggio, mitigazione, valutazione e presidio delle diverse tipologie di rischio. Tutto ciò ha avuto significative e positive ricadute nella definizione del RAF (livello di rischio che la Banca intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici) e nel processo ICAAP (processo integrato per la valutazione dell'adeguatezza del livello di capitale interno delle banche).

Indipendenza del revisore ed altri incarichi affidati alla società di revisione

In ossequio alle disposizioni dell'articolo 17, comma 9, lett. a), del D.Lgs. 39/2010 e dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Consob 11971, si dà evidenza dei corrispettivi derivanti dai servizi resi dalle società del network internazionale KPMG (a cui appartiene la società di revisione KPMG spa) al Gruppo nel corso dell'esercizio 2015.

I corrispettivi, in migliaia di euro, al netto dei rimborsi delle spese vive per lo svolgimento del lavoro e di IVA, risultano così suddivisi:

– a KPMG spa per servizi di Revisione contabile:	
• Banca Popolare di Sondrio	443
• Sinergia Seconda srl	21
• Pirovano Stelvio spa	12
• Factorit spa	70
• Popso Covered Bond srl	31
– a KPMG spa per altri servizi:	
• Banca Popolare di Sondrio	58
– a KPMG Advisory spa per assistenza e supporto metodologico in attività diverse di cui le principali sono relative al Recovery Plan, al framework operational risk management, alle Remedial Actions di cui al Comprehensive Assessment, alla convalida dei modelli gestionali:	
• Banca Popolare di Sondrio	1.134

Il Collegio Sindacale ha esaminato la Relazione sull'indipendenza ottenuta dal revisore legale dei conti, di cui all'articolo 17 del D.Lgs. 39/2010.

Tale relazione non evidenzia situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza del revisore stesso o abbiano rappresentato cause di incompatibilità, ai sensi degli articoli 10 e 17 dello stesso decreto e delle relative disposizioni di attuazione.

Si segnala, inoltre, che alla società KPMG SA, appartenente al network internazionale KPMG, sono stati corrisposti 420 mila euro per Servizi di Revisione contabile svolti sulla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Altre indicazioni previste dalla Comunicazione CONSOB n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti e modifiche nonché dall'articolo 2545 del Codice Civile (criteri mutualistici)

Nel rispetto delle indicazioni di cui sopra, attestiamo che:

- sono pervenuti n. 5 reclami in materia di servizi di investimento; il numero contenuto, in linea con quello degli anni 2013 e 2014 (in entrambi i casi 4), la tipologia degli stessi reclami e l'assenza, allo stato, riguardo all'esercizio in rassegna, di azioni giudiziali, confermano la sostanziale correttezza dell'operato della Banca;
- non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile;
- non sono stati rilasciati pareri se non quelli obbligatori nei casi richiesti dalla legge.

I criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico, come stabilito dall'articolo 2545 del Codice Civile e dall'articolo 2 dello Statuto, sono descritti e dettagliati nella Relazione degli Amministratori e trovano riscontro ed evidenza nell'attività della Banca.

In proposito abbiamo avuto modo di constatare che i criteri seguiti dalla Banca nel sostegno alle attività economiche tengono in adeguato conto la funzione sociale propria delle «banche popolari», ispirata anche ai principi della mutualità.

Quote di genere

La Banca, in osservanza della legge n. 120 del 12 luglio 2011, concernente disposizioni circa la parità di accesso agli organi di amministrazione e controllo delle società quotate in mercati regolamentati e delle società a controllo pubblico, è oggi dotata di un Organo di amministrazione composto da tre donne e undici uomini. Così facendo si è rispettata in sede di prima applicazione la disposizione di legge relativa al genere meno rappresentato, nel caso specifico quello femminile. Il Collegio sindacale è risultato, con l'elezione dei suoi componenti per il triennio 2015-17, composto da due sindaci uomini (presidente e sindaco effettivo) e da un sindaco effettivo donna, rispettando la proporzione minima del genere meno rappresentato. Con il rinnovo del Consiglio di Amministrazione che avrà luogo con l'Assemblea

dei Soci di aprile 2016 si dovrà rispettare l'obbligo di almeno un terzo delle cariche attribuite al genere meno rappresentato.

Bilancio d'esercizio e Relazione sulla gestione

Abbiamo esaminato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, oggi sottoposto al Vostro esame ed approvazione. Al riguardo, Vi ricordiamo che lo stesso è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio il 15 marzo 2016 e che, in pari data, ci è stato regolarmente trasmesso, unitamente alla Relazione degli Amministratori sulla gestione e agli altri documenti di corredo obbligatori.

Vi ricordiamo che lo stesso è oggetto di revisione da parte della società KPMG spa quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti, alla cui relazione, redatta ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, facciamo rinvio.

Ai sensi dell'articolo 81-ter della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 («Regolamento Emittenti»), il bilancio è inoltre corredato dell'attestazione di cui al comma 5 dell'articolo 154-bis del predetto D.Lgs. n. 58/1998, redatta e sottoscritta dal Consigliere delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Le risultanze dell'esercizio si riassumono nei seguenti dati di sintesi:

Stato patrimoniale

Attivo	€	32.018.438.079
Passivo	€	29.683.924.127
Patrimonio	€	2.234.449.870
Utile d'esercizio	€	100.064.082

Conto Economico

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	€	144.098.616
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	€	44.034.534
Utile d'esercizio	€	100.064.082

Pur essendo il controllo contabile demandato alla Società di revisione, i Sindaci hanno tuttavia il dovere di vigilare sulla formazione del bilancio d'esercizio, sia sotto il profilo formale, che sostanziale. Abbiamo pertanto verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme del Codice Civile e delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza inerenti alla formazione del bilancio per quanto attiene, in particolare, all'adozione di corretti principi contabili, alla corrispondenza del contenuto del bilancio, ai fatti di gestione intervenuti in corso d'anno, alla completezza della relazione sulla gestione.

Nell'espletamento delle attività in relazione al bilancio, ci siamo attenuti alle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e ci siamo ovviamente rapportati con i revisori di KPMG spa. Al riguardo possiamo attestare che:

- il bilancio dell'esercizio 2015 è coerente con le risultanze della contabilità ed è stato redatto in conformità agli IAS/IFRS adottati nella Comunità Europea ed applicati secondo i principi ed i criteri descritti nella nota integrativa. Le modificazioni intervenute in tali principi e criteri, richiamate nella nota integrativa al bilancio, non sono da ritenersi rilevanti, non avendo comportato, con i loro effetti, scostamenti significativi rispetto a quelli utilizzati nella formazione del bilancio dell'esercizio precedente;
- la Relazione sulla gestione risulta esaustiva e coerente con i dati e le informazioni forniti nel bilancio e nella nota integrativa; in essa sono illustrati i fatti e le operazioni che hanno caratterizzato l'esercizio, sia con riferimento alle informazioni economiche e finanziarie, sia con riferimento alle «altre informazioni» quali, ad esempio, la gestione dei rischi afferenti l'attività della Banca, le risorse umane, i criteri ai quali si ispira l'attività mutualistica, l'attività promozionale e culturale, etc.;
- nella relazione sono compiutamente descritti i fatti e le operazioni di maggior rilievo che si sono verificati nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio medesimo.

Bilancio consolidato

Relativamente al bilancio consolidato, che si chiude con un utile netto di 129,300 milioni di euro rispetto ai 115,203 milioni di euro dell'esercizio 2014, abbiamo riscontrato la corretta predisposizione del medesimo in relazione ai principi contabili applicabili nella fattispecie, alla definizione dell'area di consolidamento e all'osservanza della normativa di riferimento. Nel fare ciò, abbiamo anche potuto apprezzare la funzionalità dei sottostanti sistemi di alimentazione dei dati e di controllo operativo.

Considerazioni conclusive

Signori Soci,

per tutto quanto sopra esposto, preso atto delle relazioni di revisione della società KPMG che escludono rilievi o richiami d'informativa e che confermano che i bilanci dell'esercizio e consolidato 2015:

- sono redatti in conformità alle norme ed ai criteri che ne disciplinano la redazione;
- rappresentano in modo corretto e veritiero la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società e del Gruppo;

esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015.

Desideriamo terminare il nostro intervento associandoci al commosso pensiero rivolto dagli Amministratori al compianto Presidente onorario Cavaliere del lavoro ragioniere Piero Melazzini, uomo dalle non comuni doti umane. Egli, in misura determinante, ha contribuito a far raggiungere alla Banca Popolare di Sondrio l'attuale significativa posizione nel contesto bancario nazionale ed europeo; lascia in tutti noi il prezioso ricordo della sua



profonda rettitudine e della sua elevata onestà intellettuale, che, in ogni occasione, hanno fatto da sapiente e coerente guida alle sue unanimemente riconosciute qualità professionali.

Sondrio, lì 1 aprile 2016

IL COLLEGIO SINDACALE
Piergiuseppe Forni, presidente
Donatella Depperu, sindaco effettivo
Mario Vitali, sindaco effettivo

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2015**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2015	31-12-2014
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	96.965.094	108.352.180
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.851.494.461	2.341.476.201
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	158.697.872	88.358.337
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.319.477.580	6.496.843.763
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	125.776.716	148.620.141
60.	CREDITI VERSO BANCHE	2.001.898.271	1.591.500.904
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	20.021.406.321	20.535.826.086
100.	PARTECIPAZIONI	488.595.257	411.565.806
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	170.965.705	159.370.059
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	12.959.574	11.917.167
130.	ATTIVITÀ FISCALI	447.243.565	360.228.837
	a) correnti	61.750.270	8.105.885
	b) anticipate	385.493.295	352.122.952
	b1) di cui alla Legge 214/2011	353.003.389	320.197.761
150.	ALTRE ATTIVITÀ	322.957.663	319.159.596
TOTALE DELL'ATTIVO		32.018.438.079	32.573.219.077

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Donatella Depperu - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2015	31-12-2014
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.077.164.130	2.305.353.629
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.614.087.733	23.733.700.374
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.013.032.938	3.290.923.515
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	97.310.098	98.098.533
80.	PASSIVITÀ FISCALI	48.309.394	45.844.815
	b) differite	48.309.394	45.844.815
100.	ALTRE PASSIVITÀ	633.552.831	679.296.184
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.864.317	42.441.900
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	159.602.686	156.141.205
	a) quiescenza e obblighi simili	117.912.386	117.042.900
	b) altri fondi	41.690.300	39.098.305
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	85.111.584	44.266.836
160.	RISERVE	735.497.376	665.468.678
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	79.005.128
180.	CAPITALE	1.360.157.331	1.360.157.331
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.321.549)	(25.031.162)
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	100.064.082	97.552.111
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		32.018.438.079	32.573.219.077

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI	2015	2014
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	704.049.473	859.665.284
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(224.584.075)	(339.105.440)
30. MARGINE DI INTERESSE	479.465.398	520.559.844
40. COMMISSIONI ATTIVE	264.627.405	257.984.748
50. COMMISSIONI PASSIVE	(14.837.612)	(15.747.499)
60. COMMISSIONI NETTE	249.789.793	242.237.249
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	16.272.895	16.242.011
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	45.584.573	90.113.864
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	140.033.949	94.154.389
a) crediti (91)		-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita 139.926.360		95.504.969
d) passività finanziarie 107.680		(1.350.580)
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	6.293.949	5.186.918
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	937.440.557	968.494.275
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(400.487.707)	(473.560.652)
a) crediti (381.403.319)		(454.076.144)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita (8.202.923)		(19.307.623)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza (9.965.039)		-
d) altre operazioni finanziarie (916.426)		(176.885)
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	536.952.850	494.933.623
150. SPESE AMMINISTRATIVE:	(434.650.707)	(381.864.998)
a) spese per il personale (181.209.011)		(175.541.214)
b) altre spese amministrative (253.441.696)		(206.323.784)
160. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.134.105)	3.455.337
170. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(13.548.252)	(12.750.956)
180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(12.317.392)	(11.913.001)
190. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	69.211.415	70.782.043
200. COSTI OPERATIVI	(393.439.041)	(332.291.575)
210. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	577.727	(648.217)
240. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	7.080	10.768
250. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	144.098.616	162.004.599
260. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(44.034.534)	(64.452.488)
270. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	100.064.082	97.552.111
290. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	100.064.082	97.552.111

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci/Valori	2015	2014
10. Utile (Perdita) d'esercizio	100.064.082	97.552.111
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	2.010.148	(12.883.360)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	38.834.600	41.792.535
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	40.844.748	28.909.175
140. Reddittività complessiva (Voce 10+130)	140.908.830	126.461.286



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:					
a) azioni ordinarie	1.360.157.331	-	1.360.157.331	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	79.005.128	-	79.005.128	-	-
Riserve:					
a) di utili	665.468.678	-	665.468.678	70.467.964	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	44.266.836	-	44.266.836	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.031.162)	-	(25.031.162)	-	-
Utile d'esercizio	97.552.111	-	97.552.111	(70.467.964)	(27.084.147)
Patrimonio netto	2.221.418.922	-	2.221.418.922	-	(27.084.147)

Il 20 maggio 2015 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,06 per azione per complessivi € 27,203 milioni per l'esercizio 2014. Per l'esercizio 2015 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,07. Tale dividendo è soggetto all'approvazione dei soci e pertanto non è stato incluso tra le passività di questo bilancio.

Il dividendo proposto è pagabile dal 25 maggio. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 31,737 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:					
a) Azioni ordinarie	924.443.955	-	924.443.955	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	171.449.522	-	171.449.522	-	-
Riserve:					
a) di utili	638.000.834	-	638.000.834	33.545.835	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	15.357.661	-	15.357.661	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(24.316.346)	-	(24.316.346)	-	-
Utile d'esercizio	48.831.672	-	48.831.672	(33.545.835)	(15.285.837)
Patrimonio netto	1.773.767.298	-	1.773.767.298	-	(15.285.837)

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva	Patrimonio netto al 31.12.2015
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	-	-	-	-	-	-	-	1.360.157.331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	79.005.128
(439.266)	-	-	-	-	-	-	-	735.497.376
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	40.844.748	85.111.584
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(290.387)	-	-	-	-	-	(25.321.549)
-	-	-	-	-	-	-	100.064.082	100.064.082
(439.266)	-	(290.387)	-	-	-	-	140.908.830	2.334.513.952

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva	Patrimonio netto al 31.12.2014
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	435.713.376	-	-	-	-	-	-	1.360.157.331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(92.444.394)	-	-	-	-	-	-	79.005.128
(6.077.991)	-	-	-	-	-	-	-	665.468.678
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	28.909.175	44.266.836
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(714.816)	-	-	-	-	-	(25.031.162)
-	-	-	-	-	-	-	97.552.111	97.552.111
(6.077.991)	343.268.982	(714.816)	-	-	-	-	126.461.286	2.221.418.922



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	612.358.615	597.606.544
- risultato d'esercizio (+/-)	100.064.082	97.552.111
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	3.164.437	(29.659.383)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	410.890.096	483.704.811
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	25.865.643	24.663.957
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	28.807.373	22.102.926
- imposte e tasse non liquidate (+)	44.034.534	64.452.488
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(467.550)	(65.210.366)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	322.631.470	(2.469.943.653)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	485.751.549	875.506.614
- attività finanziarie valutate al fair value	(64.157.841)	(4.697.778)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	196.488.097	(3.103.275.921)
- crediti v/banche: a vista	(50.214.600)	(62.592.343)
- crediti v/banche: altri crediti	(360.111.631)	(47.276.274)
- crediti v/clientela	113.166.836	(157.903.518)
- altre attività	1.709.060	30.295.567
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(839.660.278)	1.532.657.793
- debiti v/banche: a vista	(214.559.517)	139.630.491
- debiti v/banche: altri debiti	(14.275.586)	(1.500.192.891)
- debiti v/clientela	(107.102.945)	2.545.738.141
- titoli in circolazione	(276.461.582)	440.655.282
- passività finanziarie di negoziazione	(7.447.867)	10.406.281
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(219.812.781)	(103.579.511)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	95.329.807	(339.679.316)

	31/12/2015	31/12/2014
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	29.441.504	47.750.164
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	13.425.902	12.731.538
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	16.000.000	35.000.000
- vendite di attività materiali	15.602	18.626
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(109.583.615)	(29.132.098)
- acquisti di partecipazioni	(68.483.537)	(474.273)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2.596.380)	-
- acquisti di attività materiali	(25.143.898)	(16.504.017)
- acquisti di attività immateriali	(13.359.800)	(12.153.808)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(80.142.111)	18.618.066
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(290.387)	334.567.504
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(26.984.147)	(15.185.837)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(27.274.534)	319.381.667
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(12.086.838)	(1.679.583)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31/12/2015	31/12/2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	108.352.180	109.512.487
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(12.086.838)	(1.679.583)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	699.752	519.276
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	96.965.094	108.352.180

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2015 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio d'esercizio è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.
In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) **Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o

classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d' Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio di riferimento.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Sezione 3 *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 15/03/2016 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Sezione 4 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio 2014, con l'unica eccezione che consegue all'entrata in vigore dal 1° gennaio 2015 di quanto previsto dal Regolamento (UE) 1361/2014 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento UE 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli IFRS 3 e 13 e lo IAS 40.

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La banca ha definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2015, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2015. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da ridotta crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura 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, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2015.

Principi già in essere la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2015 o successivi:

- Regolamento (UE) n. 28/2015 del 17 dicembre 2014 con il quale vengono apportate le modifiche ai seguenti principi contabili internazionali: IFRS 2 «Pagamenti basati su azioni», IFRS 3 «Aggregazioni aziendali», IFRS 8 «settori operativi», IAS 16 «Immobili, Impianti e Macchinari», IAS 24 «Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate», IAS 37 «Accantonamenti, passività e attività potenziali», IAS 38 «Attività immateriali» e IAS 39 «Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione. Si applica dal 1° gennaio 2016
- Regolamento (UE) n. 29/2015 che emenda lo IAS 19 «Benefici per i dipendenti» si applica dal 1° gennaio 2016
- Regolamento (UE) 1361/2014 del 18/12/2014 che modifica il regolamento UE1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento UE 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli IFRS 3 e 13 e lo IAS 40. Si applica a partire dal 1/1/2015 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2015 o successiva)
- Regolamento (UE) 2113/2015 del 23 novembre 2015 che modificando i previgenti regolamenti apporta modifiche agli IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41 Agricoltura. Le modifiche si applicano a partire dall'esercizio che cominci il 1° gennaio 2016 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2173/2015 del 24 novembre 2015 con il quale viene specificato che nel principio contabile IFRS 11 «Attività a controllo congiunto» i riferimenti all'IFRS 9 in tema di classificazione e valutazione di tutte le attività finanziarie che al momento non possono essere applicati poiché l'IFRS 9 non è ancora stato omologato dall'Unione devono essere letti come riferimento al «corrispondente» IAS 39 - Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione-. Le modifiche previste da tale regolamento si applicano a partire dagli esercizi finanziari che iniziano il 1° gennaio 2016 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2231/2015 del 2 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda i principi contabili internazionali IAS 16 e IAS 38. Vengono forniti chiarimenti sui metodi di ammortamento accettabili. Si applica a partire dal 1/1/2016.

- Regolamento (UE) 2343/2015 del 15 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda i principi contabili internazionali IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 e IAS 34. Si applica a partire dal 1/1/2016.
- Regolamento (UE) 2406/2015 del 18 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 1. Ha l'obiettivo di sollecitare l'utilizzo del giudizio professionale nell'informativa da fornire, al fine di rendere la stessa più efficace. Si applica a partire dal 1/1/2016.
- Regolamento (UE) 2441/2015 del 18 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 27. Viene prevista la possibilità di applicare il metodo del patrimonio netto ai fini di contabilizzare, nel bilancio separato, le partecipazioni in società controllate, joint venture e collegate, in aggiunta al metodo del costo o del fair value. Si applica a partire dal 1/1/2016.

IFRS 9 «Strumenti finanziari»

Il 24 luglio 2014 lo IASB ha pubblicato la versione finale dell'IFRS 9 «Strumenti finanziari». L'IFRS 9 sostituisce lo IAS 39 e contiene una serie di novità che, in particolare, introducono nuovi modelli di «classification and measurement», «impairment», «hedge accounting» e interessano anche le passività proprie. Il nuovo principio, non ancora omologato dalla UE, si applicherà a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. Come noto la crisi finanziaria mondiale ha avuto, tra i suoi effetti, anche il diffondersi di una convinzione secondo cui le regole contabili avevano contribuito ad una accelerazione ed un inasprimento della crisi con particolare riguardo alla ritardata rilevazione delle perdite su crediti e sulle altre attività finanziarie. Così lo IASB ha iniziato nel 2008 il progetto volto alla sostituzione dello IAS 39 che è proceduto per fasi. In relazione a quanto sopra la banca ha ritenuto necessario attivarsi al riguardo. Si è ritenuto anzitutto di effettuare una ricognizione attraverso una «gap analysis» volta a identificare i possibili impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio, sia con riferimento alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari che al nuovo modello di impairment per il calcolo delle rettifiche di valore sui crediti, basato su un approccio «expected losses» (anziché «incurred losses» come richiesto nel vigente IAS 39). Sarà necessario rivedere la classificazione di alcuni strumenti finanziari all'interno dei portafogli della banca con la possibilità di cambiarne portafoglio di appartenenza e la conseguente misurazione, passando dal costo ammortizzato al fair value; ciò richiederà delle scelte sulla composizione di ciascun portafoglio e comporterà una maggiore volatilità a conto economico. Potrebbero registrarsi impatti significativi sul capitale regolamentare in sede di FTA dovuti ai cambiamenti nei criteri di classificazione e, specialmente, alle perdite future attese su crediti. Alla data di redazione della presente relazione, non è ancora possibile stimare in modo attendibile gli effetti patrimoniali ed economici conseguenti all'applicazione del nuovo principio. L'impatto previsto su processi, modelli, struttura organizzativa e risk management sono di tutto rilievo. Si impone altresì una revisione delle politiche in materia di nuovi prodotti e di prezzo.

IFRS 15 «Ricavi generati dai contratti con la clientela»

Il principio contabile IFRS 15, pubblicato in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela e sostituisce i

precedenti principi in materia quali lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. L'entità è chiamata a riconoscere i ricavi in funzione del compenso che ci si attende di ricevere a fronte dei prodotti o servizi resi, che viene calcolato sulla base di cinque passi: l'identificazione del contratto, l'individuazione delle singole obbligazioni insite nello stesso, la determinazione del prezzo della transazione, l'allocazione del prezzo a ciascuna delle singole obbligazioni e il riconoscimento dei ricavi al momento in cui il cliente ottiene il controllo del prodotto o servizio. L'applicazione obbligatoria è prevista per il 1° gennaio 2018. La banca ha avviato un progetto che, nel corso del 2015, ha previsto l'analisi dei principali contratti in funzione delle nuove regole. Non è stata effettuata una stima degli effetti economici, ma si prevede ragionevolmente che tali impatti non saranno significativi. Saranno necessari invece interventi di adeguamento su processi, politiche e strutture informatiche al fine di recepire le nuove regole contabili.

La Banca d'Italia con il 4° aggiornamento della circolare n. 262 del 15 dicembre 2015 ha recepito le prescrizioni in tema d'informativa di taluni principi contabili la cui applicazione è divenuta obbligatoria dal 2015. In particolare ha adeguato l'informativa di nota integrativa sulla qualità del credito alle nuove definizioni di attività finanziarie deteriorate in linea con le nozioni di non performing exposures e forborne exposures stabilita dalla Commissione Europea con il regolamento 2015/227. Inoltre ha compiuto interventi di razionalizzazione della nota integrativa al fine di migliorarne la fruibilità in coerenza con le migliori pratiche internazionali di redazione dei bilanci.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, oltre ai certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Vi sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e pure quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante. Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione sono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quotati su mercati ufficiali utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Gli strumenti di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita con imputazione a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consentito il ripristino del valore originario. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

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

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non ricomprese nei portafogli Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza. In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle «Attività detenute sino a scadenza», il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Tra questi rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la banca. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non risulta attendibilmente determinabile.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le disposizioni adottate dalla banca prevedono che, per i titoli di capitale, debba essere effettuato l'impairment test al superamento di almeno uno dei seguenti vincoli:

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.
- una riduzione continuativa per almeno più di 9 mesi del fair value dello strumento fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value per oltre 18 mesi è da ritenersi duratura e genera impairment automatico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico. I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

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

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati titoli di debito, per lo più non quotati, che la banca ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.



Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato comprensivo degli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valore dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo e sottoponendo tali attività finanziarie a impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

4. Crediti

4.1 Crediti per cassa

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dalla Banca sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo. Nella voce crediti rientrano, inoltre, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario e i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli.

Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per ope-

razioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli.

Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per aggiornare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

A fini della valutazione i crediti sono classificati in due macro categorie costituite dai cosiddetti crediti deteriorati e dai crediti in bonis.

L'Autorità Bancaria Europea con gli Implementing Technical Standards («ITS») emanati il 24 luglio 2014 ha provveduto a rielaborare la definizione di crediti deteriorati denominati «Non-performing exposure» («NPE»). La Commissione Europea in data 9 gennaio 2015 ha approvato le modifiche in materia di attività finanziarie deteriorate allo scopo di allinearle alle nuove nozioni introdotte dalle norme tecniche di attuazione relative alle segnalazioni di vigilanza consolidata armonizzata definite dall'EBA. Secondo le nuove definizioni le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate; la somma di tali categorie corrisponde all'aggregato Non-Performing Exposures di cui agli ITS. Le categorie di esposizioni incagliate e di esposizioni ristrutturate precedentemente previste sono state abrogate.

Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

Per inadempienze probabili sono da intendersi esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escusione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

Per esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece da intendersi le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o – per le sole esposizioni verso soggetti retail – alla singola transazione.

La valutazione dei crediti può essere effettuata in modo analitico o forfetario. La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recupera-

bile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;

b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;

c) tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfetaria. Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;

b) tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;

c) tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfetaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfetario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;

b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;

c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfetaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfetarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto. A tali crediti si applica una rettifica di valore determinata in modo forfetario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalia sulla base di determinati parametri fissati dall'Organo di Vigilanza. Le stesse sono oggetto di valutazione attribuita analiticamente a ciascuna posizione di rischio assunta. In assenza di specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto, la valutazione tiene conto delle perdite rilevate storicamente sulla categoria di esposizioni, pure sulla base della forma tecnica di utilizzo, delle garanzie in essere e dell'anzianità dello scaduto. Gli uffici incaricati attivano opportune analisi statistiche volte a determinare fattori rettificativi adeguati alla presente categoria di crediti.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e del tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (data dall'ammontare nominale del credito moltiplicato per PD e LGD) viene rettificata con il parametro LCP (Loss Confirmation Period) che esprime per le diverse categorie di crediti omogenee il ritardo tra il momento in cui si deteriorano le condizioni finanziarie del cliente e il recepimento di tale situazione da parte della banca.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dai Prospetti Contabili quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

4.2 Crediti di firma

Criteri di classificazione

I crediti di firma sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

Criteri di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie» con contropartita alla voce altre passività.

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le componenti reddituali relative agli strumenti classificati come attività finanziarie valutate al fair value sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «risultato netto delle attività e passività valutate al fair value».

6. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione e iscrizione

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;

- b) coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura».

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

7. Partecipazioni

Criteria di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando la banca è esposta o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sull'investimento.

Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

- a) disponibilità di voti effettivi e potenziali in assemblea e/o in presenza di altri diritti contrattuali, relazioni od altri elementi che garantiscano un'influenza sulle attività rilevanti dell'investimento;
- b) esposizione alla variabilità dei risultati, in termini ad esempio di interesse economico aggregato sull'investimento;
- c) in relazione ai precedenti punti, sussistenza dell'abilità di influire sui risultati economici dell'investimento attraverso il potere sullo stesso.

Esiste collegamento quando la banca esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

Criteria di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale al costo. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteria di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati alla voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Le perdite da impairment, nonché i profitti e le perdite da cessione sono iscritti alla voce «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario. Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore, fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al fair value. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee raggruppati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al fair value è iscritto alla specifica voce di conto economico.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

9. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Le attività immateriali sono costituite da software.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

10. Attività non correnti in via di dismissione

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile.

Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

11. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fisca-

li e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee deducibili/tassabili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziate imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

12. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

a) Fondi relativi agli altri benefici a lungo termine a favore dei dipendenti. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:

- 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
- 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».

b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
- 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche

della provvista fondi realizzata dalla banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario e il valore del corrispettivo ancora da riconoscere al cedente nell'ambito di operazioni di cessione di crediti che presentano il requisito del trasferimento dei rischi e dei benefici nei riguardi del cessionario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato. Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie»

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

14. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

15. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.



16. Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come disponibili per la vendita, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

17. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità addizionale di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta semestralmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

18. Altre informazioni

La banca non ha in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Cartolarizzazioni

La banca nell'esercizio 2012 ha effettuato una operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing. Tali crediti sono stati oggetto di cessione pro soluto ad una società veicolo i cui titoli sia senior che junior sono stati acquistati dalla banca. Mantenendo la banca tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si era proceduto alla loro derecognition e pertanto erano stati mantenuti in bilancio. L'operazione è stata chiusa in via anticipata in data 16 ottobre 2015. Le competenze economiche sono state rilevate in modo coerente privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma.

Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della banca ha autorizzato un Programma a 5 anni di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla banca stessa.

Il 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione pro soluto al veicolo POPSO Covered bond s.r.l.» di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014. In data 4 dicembre 2015 è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Meccanismo di Risoluzione e Sistema di garanzia dei depositi

Il legislatore europeo con le Direttive 2014/49/UE del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE del 15 maggio 2014, rispettivamente note come «Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)» e Bank Recovery and Resolution Directive (BRDD) e con l'istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento UE n. 806/2014 del 15 luglio 2014) ha introdotto significative modifiche alla disciplina delle crisi bancarie con l'obiettivo di rafforzare il mercato unico e la stabilità sistemica. La Direttiva 2014/49/UE (DGS) armonizza i livelli di tutela offerti dai Fondi nazionali di tutela dei depositi e ha introdotto modifiche al sistema di contribuzione; per le banche italiane si passa infatti da un sistema di contribuzione «ex post» ad un sistema misto che prevede una contribuzione anticipata fino al raggiungimento, in dieci anni, di un obiettivo minimo pari allo 0,8% dei depositi garantiti. È prevista la possibilità che la contribuzione avvenga con lo strumento costituito da impegni di pagamento, nella misura massima del 30%. Per il 2015 la contribuzione ex ante richiesta dal Fondo



Interbancario di Tutela dei depositi è stata fissata nel 50% di quella annuale. L'importo corrisposto è stato pari a 2,850 milioni.

La Direttiva 2014/59/UE(BRRD) definisce le nuove regole di risoluzione da applicarsi a tutte le banche dell'Unione in presenza di uno stato di dissesto. Dette regole prevedono che, in al verificarsi di determinate condizioni, al finanziamento della risoluzione intervenga il Fondo Nazionale per la Risoluzione di cui ogni Stato membro deve dotarsi. La Direttiva è stata recepita nell'ordinamento italiano con il D. Lgs. 16 novembre 2015 n. 180 e successivamente la Banca d'Italia, nella sua veste di Autorità di risoluzione nazionale, ha costituito il Fondo di risoluzione Nazionale. IL neo costituito Fondo è subito intervenuto nel dissesto di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a., Banca delle Marche S.p.a., Banca dell'Etruria e del Lazio Soc. Coop. p.a. e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.a.. Per il 2015 è stato chiesto alla banca un contributo ordinario di 9,148 milioni e un contributo straordinario, pari a tre volte l'ordinario, di 27,444 milioni.

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

Tipologia di strumento finanziario (¹)	Portafoglio di provenienza (²)	Portafoglio di destinazione (³)	Valore di bilancio al 31.12.2015 (⁴)	Fair value al 31.12.2015 (⁵)	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative (⁶)	Altre (⁷)	Valutative (⁸)	Altre (⁹)
A. Titoli di debito	HFT	HTM	51.952	51.674	-7.141	284	9.499	284

Nelle componenti reddituali non vengono ricomprese quelle relative ai titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale.

Le componenti valutative si riferiscono, quelle registrate nell'esercizio al differenziale di costo ammortizzato, quelle in assenza di trasferimento a differenze di fair value.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La banca come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari. La tabella A.3.1 fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni potrebbero essere non disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

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

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che risultano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread, nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e report specialistici in materia.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La banca determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle policies aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma, sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamen-

tato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerente ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

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

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo, o attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti, o tramite informazioni fornite da terzi senza portare ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Per gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, al cambiamento di uno o più parametri non osservabili, quali ad esempio i credit spread associati alle controparti ed utilizzati nelle tecniche di valutazione, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

Per variazioni di +/- 1 basis point del credit spread o cambiamenti degli altri parametri di input, le variazioni sul fair value degli strumenti finanziari sono pari a circa euro 13 mila.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significati-

vità degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici della banca.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente. Nell'esercizio a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 13 che ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari si è proceduto a revisione delle classificazioni nonché al trasferimento di strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

A.4.4 Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata rispetto a quanto richiesto dall'IFRS 13, paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.



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 finanziarie misurate al fair value	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.705.527	103.487	42.481	2.175.702	104.498	61.276
2. Attività finanziarie valutate al fair value	94.495	-	64.203	84.702	-	3.656
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.197.700	2.613	119.165	6.432.499	2.613	61.732
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	7.997.722	106.100	225.849	8.692.903	107.111	126.664
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	97.310	-	-	98.099	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	-	97.310	-	-	98.099	-

In seguito ai principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari dettati all'IFRS 13, nell'esercizio si sono registrati trasferimenti di fair value da livello 2 a livello 3 che ammontano a € 1,087 milioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione.

L'impatto di CVA (Credit value adjustment) e DVA (Debit value adjustment) sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di credit support annex (CSA).

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
A. Esistenze iniziali	61.276	3.656	61.732	-	-	-
2. Aumenti	2.552	61.081	120.598	-	-	-
2.1. Acquisti	4	61.081	53.423	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	1.048	-	-	-	-	-
di cui: plusvalenze	800	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	43.440	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	1.087	-	260	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	413	-	23.475	-	-	-
3. Diminuzioni	21.347	535	63.165	-	-	-
3.1. Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	7.053	-	1.450	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	174	535	7.290	-	-	-
di cui: minusvalenze	174	535	7.290	-	-	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	633	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	14.120	-	53.792	-	-	-
4. Rimanenze finali	42.481	64.202	119.165	-	-	-

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

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.



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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2015				31/12/2014			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	125.777	126.712	-	14.689	148.620	135.063	-	27.019
2. Crediti verso banche	2.001.898	-	-	2.001.898	1.591.501	-	-	1.591.501
3. Crediti verso clientela	20.021.407	-	-	20.785.125	20.535.826	-	-	20.914.725
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	22.149.082	126.712	-	22.801.712	22.275.947	135.063	-	22.533.245
1. Debiti verso banche	2.077.165	-	-	2.077.165	2.305.354	-	-	2.305.354
2. Debiti verso clientela	23.614.088	-	-	23.614.088	23.733.700	-	-	23.733.700
3. Titoli in circolazione	3.013.033	984.991	2.069.733	-	3.290.924	518.968	2.842.706	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	28.704.286	984.991	2.069.733	25.691.253	29.329.978	518.968	2.842.706	26.039.054

Legenda:

VB: Valore di bilancio

L1: Livello 1

L2: Livello 2

L3: Livello 3

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IAS 39 AG. 76, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «dayone profit/loss».

PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Attivo

Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
a) Cassa	96.965	108.352
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	96.965	108.352

Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.525.252	-	41.394	2.086.591	-	61.276
1.1 Titoli strutturati	15.317	-	41.175	46.659	-	46.534
1.2 Altri titoli di debito	1.509.935	-	219	2.039.932	-	14.742
2. Titoli di capitale	124.999	-	1.087	54.710	2.133	-
3 Quote di O.I.C.R.	55.276	-	-	34.124	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.705.527	-	42.481	2.175.425	2.133	61.276
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari:	-	103.487	-	277	102.365	-
1.1 di negoziazione	-	103.487	-	277	102.365	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	103.487	-	277	102.365	-
Totale (A+B)	1.705.527	103.487	42.481	2.175.702	104.498	61.276



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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	1.566.646	2.147.867
a) Governi e Banche Centrali	1.303.110	1.931.167
b) Altri enti pubblici	17	17
c) Banche	213.316	157.358
d) Altri emittenti	50.203	59.325
2. Titoli di capitale	126.086	56.843
a) Banche	28.099	20.910
b) Altri emittenti:	97.987	35.933
- imprese di assicurazione	7.819	785
- società finanziarie	1.651	1.790
- imprese non finanziarie	88.517	33.358
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R	55.276	34.124
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	1.748.008	2.238.834
B. Strumenti derivati		
a) Banche	83.676	74.469
b) Clientela	19.811	28.173
Totale B	103.487	102.642
Totale (A + B)	1.851.495	2.341.476

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 52,953 milioni, fondi obbligazionari per € 0,781 milioni, fondi flessibili per € 1,011 milioni e fondi immobiliari per € 0,531 milioni.

Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	-	-	494	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	494	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	94.495	-	64.203	84.208	-	3.656
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	94.495	-	64.203	84.702	-	3.656
Costo	87.876	-	64.737	80.209	-	3.714

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la banca ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consigliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	-	494
a) Governi e Banche Centrali	-	494
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	158.698	87.864
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	158.698	88.358

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 35,925 milioni, fondi e sicav azionari per € 53,707 milioni, fondi immobiliari per € 65,530 milioni e fondi flessibili per € 3,536 milioni.



Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	6.015.408	-	5.362	6.035.797	-	6.725
1.1 Titoli strutturati	622.751	-	3.293	768.884	-	3.293
1.2 Altri titoli di debito	5.392.657	-	2.069	5.266.913	-	3.432
2. Titoli di capitale	12.660	2.613	86.637	12.285	2.613	40.246
2.1 Valutati al fair value	12.660	2.613	74.510	12.285	2.613	-
2.2 Valutati al costo	-	-	12.127	-	-	40.246
3. Quote di O.I.C.R.	169.632	-	27.166	384.417	-	14.761
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	6.197.700	2.613	119.165	6.432.499	2.613	61.732

I titoli di capitale non quotati, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value, sono di norma mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Nell'esercizio si è ritenuto di derogare a tale linea di comportamento per le interessenze detenute nell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa e Cartasì spa per le quali, a seguito della cessione del Gruppo ICBPI spa da parte dei soci legati da un patto di sindacato a una cordata di fondi mobiliari si è proceduto ad una rivalutazione sulla base del prezzo di cessione.

Per gli altri titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto e dell'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore, fatta eccezione per la partecipata Release spa, oggetto di impairment.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 3,100 milioni per operazioni di associazione in partecipazione ex art. 2549 del codice civile relative alla produzione e sfruttamento di opera cinematografica.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi azionari chiusi non quotati per € 9,854 milioni, da fondi obbligazionari per € 154,675 milioni, da fondi immobiliari per € 7,240 milioni, da fondi bilanciati per € 15,185 milioni e da un fondo flessibile per € 9,844 milioni. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV), rettificato per eventuali sottoscrizioni o rimborsi avvenuti tra la data di riferimento del NAV ricevuto e la data di bilancio.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	6.020.770	6.042.522
a) Governi e Banche Centrali	6.015.408	6.035.797
b) Altri enti pubblici	-	1.304
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	5.362	5.421
2. Titoli di capitale	101.910	55.144
a) Banche	48.530	15.249
b) Altri emittenti:	53.380	39.895
- imprese di assicurazione	1.918	1.927
- società finanziarie	33.362	21.508
- imprese non finanziarie	18.100	16.460
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	196.798	399.178
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	6.319.478	6.496.844

La voce passa da € 6.496,844 milioni a € 6.319,478 milioni.

Come previsto dai principi IAS/IFRS per le attività disponibili per la vendita viene verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore in conformità alle policy aziendali adottate al riguardo. Le regole adottate per la gestione degli impairment fissano delle soglie quantitative e temporali oltre le quali la riduzione di fair value di titoli di capitale comporta automaticamente la rilevazione della svalutazione a conto economico.

Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	125.777	126.712	-	14.689	148.620	135.063	-	27.019
- strutturati	11.989	-	-	11.963	16.895	-	-	16.707
- altri	113.788	126.712	-	2.726	131.725	135.063	-	10.312
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

La banca nell'esercizio 2008, avvalendosi dell'emendamento emesso dallo IASB in data 13/10/2008 e recepito dalla Commissione europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15/10/2008, ha trasferito titoli detenuti per la negoziazione nel presente portafoglio per complessivi nominali € 242,686 milioni.

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per € 51,952 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 51,674 milioni con una minusvalenza di € 0,278 milioni.



5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	125.777	148.620
a) Governi e Banche Centrali	25.043	22.403
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	30.899	53.673
d) Altri emittenti	69.835	72.544
2 Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	125.777	148.620
Totale fair value	141.401	162.082

Sezione 6 Crediti verso banche - voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore Bilancio	Fair Value Livello 1 Livello 2 Livello 3			Valore Bilancio	Fair Value Livello 1 Livello 2 Livello 3		
A. Crediti verso Banche Centrali	258.395	-	-	258.395	267.799	-	-	267.799
1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	258.395	-	-	-	267.799	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	1.743.503	-	-	1.743.503	1.323.702	-	-	1.323.702
1. Finanziamenti	1.743.503	-	-	1.743.503	1.323.702	-	-	1.323.702
1.1 Conti correnti e depositi liberi	306.832	-	-	-	256.617	-	-	-
1.2 Depositi vincolati	1.337.662	-	-	-	965.677	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	99.009	-	-	-	101.408	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	99.009	-	-	-	101.408	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	2.001.898	-	-	2.001.898	1.591.501	-	-	1.591.501

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di crediti a vista o con scadenza a breve termine.

Sezione 7 Crediti verso clientela - voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2015						31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri	L1	L2	L3	Non deteriorati	Deteriorati Acquistati	Altri	L1	L2	L3
Finanziamenti	17.477.512	- 2.298.093		-	- 20.538.728		18.356.194	- 2.013.413		-	- 20.747.907	
1. Conti correnti	4.493.043	- 1.036.552		-	-	-	5.211.474	- 941.117		-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	706.060	-	-	-	-	-	587.505	-	-	-	-	-
3. Mutui	8.118.402	- 1.058.146		-	-	-	8.314.578	- 866.734		-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	193.963	-	11.582	-	-	-	173.703	- 11.827		-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	3.966.044	-	191.813	-	-	-	4.068.934	- 193.735		-	-	-
Titoli di debito	245.802	-	-	-	- 246.397	-	166.219	-	-	-	-	166.818
8. Titoli strutturati	245.802	-	-	-	-	-	166.219	-	-	-	-	-
9. Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	17.723.314	- 2.298.093		-	- 20.785.125		18.522.413	- 2.013.413		-	- 20.914.725	

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Per la componente «attività deteriorate» vedasi la parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i crediti sono ricompresi € 815 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di covered bond.

Lo scorso mese di ottobre si è chiusa in via anticipata l'operazione di cartolarizzazione che aveva comportato la cessione pro-soluto dei mutui alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. i cui titoli sia senior che junior, emessi a fronte dell'operazione erano stati interamente acquistati dalla Banca.

L'operazione di covered bond ha comportato la cessione alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» di un portafoglio di mutui residenziali performing nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la banca tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, contemplando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorati	Deteriorati		Non deteriorati	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di Debito	245.802	-	-	166.219	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	245.802	-	-	166.219	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	245.802	-	-	166.219	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	17.477.512	-	2.298.093	18.356.194	-	2.013.413
a) Governi	-	-	-	279	-	-
b) Altri enti pubblici	115.319	-	-	130.827	-	6
c) Altri soggetti	17.362.193	-	2.298.093	18.225.088	-	2.013.407
- imprese non finanziarie	10.678.713	-	1.828.165	11.252.428	-	1.602.946
- imprese finanziarie	2.996.512	-	30.038	3.261.027	-	33.072
- assicurazioni	25	-	-	1.462	-	-
- altri	3.686.943	-	439.890	3.710.171	-	377.389
Totale	17.723.314	-	2.298.093	18.522.413	-	2.013.413

Sezione 10 Le partecipazioni - voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede operativa	Quota di partecipazione%	Disponibilità voti%
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	Lugano	Lugano	100,000	100,000
2. FACTORIT S.p.a.	Milano	Milano	60,500	60,500
3. SINERGIA SECONDA S.r.l.	Milano	Milano	100,000	100,000
4. PIROVANO STELVIO S.p.a.	Sondrio	Sondrio	100,000	100,000
5. POPSO COVERED BOND S.r.l.	Conegliano	Conegliano	60,000	60,000
B. Imprese controllate in modo congiunto				
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	Sondrio	Sondrio	50,000	50,000
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				
1. ALBA LEASING S.p.a.	Milano	Milano	19,264	19,264
2. ARCA VITA S.p.a.	Verona	Verona	14,837	14,837
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.a.	Milano	Milano	19,609	19,609
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.a.	Milano	Milano	24,000	24,000
5. POLIS FONDI SGR PA	Milano	Milano	19,600	19,600
6. ARCA SGR S.p.a.	Milano	Milano	21,137	21,137
7. BORMIO GOLF S.p.a.	Bormio	Bormio	26,578	26,578
8. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	Milano	Milano	33,333	33,333

Le partecipazioni sopra riportate, con limitate eccezioni, sono detenute in quanto complementari all'attività svolta dalla banca in quanto forniscono servizi aggiuntivi rispetto a quelli forniti dalla stessa o in un'ottica di sostegno al territorio d'insediamento.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	411.566	411.740
B. Aumenti	79.453	474
B.1 Acquisti	28.390	9
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	51.063	465
C. Diminuzioni	2.424	648
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	2.424	648
C.3 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	488.595	411.566
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(33.350)	(30.926)

La voce passa da € 411,566 milioni a € 488,595 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite da:

- aumento di € 28,390 milioni per sottoscrizione aumento di capitale sociale della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA;
- aumento di € 50,329 milioni per giro dal portafoglio AFS dell'interessenza di Arca SGR spa a seguito dell'incremento percentuale della partecipazione;
- aumento di € 0,249 milioni per giro da portafoglio AFS dell'interessenza di Bormio Golf spa a seguito di incremento del possesso azionario;
- copertura perdita Pirovano Stelvio spa per € 0,485 milioni.

Le variazioni in diminuzione sono costituite da:

- svalutazione per € 1,999 milioni di Banca Nuova Terra spa;
- svalutazione per € 0,425 milioni di Pirovano Stelvio spa.

10.6 - 10.7 - 10.8 - 10.9 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la banca ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.



Sezione 11 Attività materiali - voce 110

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

Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. di proprietà	143.127	130.511
a) terreni	44.801	44.446
b) fabbricati	79.246	67.714
c) mobili	5.985	6.314
d) impianti elettronici	1.394	1.413
e) altre	11.701	10.624
2. acquisite in leasing finanziario	27.839	28.859
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	21.036	22.056
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	170.966	159.370

Le attività materiali sono valutate al costo. Gli immobili hanno un fair value di € 309,093 milioni determinato da perizia interna. Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 145,703 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono libere da restrizioni e impegni a garanzia di passività. I cespiti in leasing finanziario sono rappresentati da immobili ad uso agenzia bancaria.

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

Attività/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	51.249	164.526	23.831	14.671	51.208	305.485
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(74.756)	(17.517)	(13.258)	(40.584)	(146.115)
A.2 Esistenze iniziali nette	51.249	89.770	6.314	1.413	10.624	159.370
B. Aumenti	355	15.550	1.398	912	6.929	25.144
B.1 Acquisti	355	13.109	1.398	912	6.929	22.703
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	2.441	-	-	-	2.441
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	5.038	1.727	931	5.852	13.548
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	5.038	1.727	931	5.852	13.548
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	51.604	100.282	5.985	1.394	11.701	170.966
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(79.794)	(19.244)	(14.158)	(45.930)	(159.126)
D.2 Rimanenze finali lorde	51.604	180.076	25.229	15.552	57.631	330.092
E. Valutazione al costo	51.604	100.282	5.985	1.394	11.701	170.966

La voce è pari a € 170,966 milioni con un incremento di € 11,596 milioni + 7,28%.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà:
 - acquisti in Genova via XXV Aprile, Milano via Sforza, Mantova, Lodi per immobili da adibire a filiali, appartamento in Abbiategrasso e terreno in Berbenno;
 - in Sondrio, Lungo Mallerò Cadorna per lavori di ristrutturazione uffici servizio estero;
 - in San Pietro Berbenno, Novate Mezzola, Dongio, Domaso, Bergamo-via G.d'Alzano e Abbiategrasso per lavori di ristrutturazione;
- per mobili impianti e altre:
 - aumento per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti come di seguito indicato:

attività materiali	periodo di ammortamento (anni)
immobili	33
mobili e arredi	7
impianti elettronici	3
macchinari e attrezzature varie	5
automezzi	3
banconi corazzati	3
impianti fotovoltaico	12
casseforti	8

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

11.7 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 5,220 milioni rispetto a € 8,304 milioni del passato esercizio.

Sezione 12 Attività immateriali - voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	12.960	-	11.917	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	12.960	-	11.917	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	12.960	-	11.917	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Altre attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	12.960	-	11.917	-

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di licenze d'uso di software aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

Di seguito vengono riportate tali attività immateriali classificate per anno di acquisizione:

	31/12/2015	31/12/2014
anno di carico 2012	-	1
anno di carico 2013	1	3.813
anno di carico 2014	4.052	8.103
anno di carico 2015	8.907	-
Totale	12.960	11.917

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali: generate internamente			Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2015
	Avviamento	Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	96.420	-	96.420
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(84.503)	-	(84.503)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	11.917	-	11.917
B. Aumenti	-	-	-	13.360	-	13.360
B.1 Acquisti	-	-	-	13.360	-	13.360
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	12.317	-	12.317
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	12.317	-	12.317
- ammortamenti	-	-	-	12.317	-	12.317
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	12.960	-	12.960
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	(96.818)	-	(96.818)
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	109.778	-	109.778
F. Valutazione al costo	-	-	-	12.960	-	12.960

Legenda:

Def: a durata definita

Indef: a durata indefinita

12.3 Altre informazioni

Gli impegni contrattuali per acquisizione di diritti di utilizzazione di software ammontano a € 2,810 milioni rispetto a € 7,144 milioni dell'esercizio precedente.



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

	31/12/2015	31/12/2014
Rettifiche di valore sui crediti	353.003	320.198
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	17.185	16.007
Oneri pluriennali	2.176	2.617
Titoli e partecipazioni	1.089	270
Spese amministrative	10.370	11.506
Ammortamenti	1.670	1.525
Totale	385.493	352.123

Le imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi e oneri riguardano gli accantonamenti al Fondo cause passive, Fondo per garanzie rilasciate e Fondo oneri per il personale. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Immobili di proprietà	5.718	5.718
Ammortamenti anticipati	1.885	2.042
Immobili in leasing	1.780	1.833
Rivalutazioni titoli e plusvalenze	38.651	35.976
Spese amministrative	275	276
Crediti	-	-
Totale	48.309	45.845

L'importo riguardante gli immobili di proprietà comprende oltre alle imposte differite calcolate in sede di applicazione dei principi IAS per storno degli ammortamenti sui terreni anche quelle calcolate nell'esercizio 2004 in relazione al «disinquinamento fiscale».

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	340.602	264.685
2. Aumenti	41.281	157.431
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	41.281	157.431
a) relative a precedenti esercizi	1.284	451
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	39.997	156.980
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	7.627	81.514
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	7.546	74.733
a) rigiri	7.546	74.733
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	81	6.781
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) Altre	81	6.781
4. Importo finale	374.256	340.602

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214 non essendoci i presupposti.

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	320.198	243.012
2. Aumenti	32.886	150.615
3. Diminuzioni	81	73.429
3.1 Rigiri	-	68.337
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	81	5.092
4. Importo finale	353.003	320.198

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214 non essendoci i presupposti.



13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	9.992	10.311
2. Aumenti	2	4
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2	4
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	2	4
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	313	323
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	311	318
a) rigiri	311	318
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	2	5
4. Importo finale	9.681	9.992

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	11.521	7.312
2. Aumenti	1.005	6.827
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.005	6.827
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.005	6.827
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. Diminuzioni	1.289	2.618
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.191	2.618
a) rigiri	1.191	2.618
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	98	-
4. Importo finale	11.237	11.521

L'importo si riferisce per € 1,089 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, per € 8,831 milioni a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio e non più a conto economico a seguito dell'applicazione in via anticipata del principio contabile IAS 19 Rivisto, nonché per € 1,318 per spese relative all'aumento di capitale.

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	35.854	17.645
2. Aumenti	7.025	18.929
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	7.025	18.929
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	7.025	18.929
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	4.251	720
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	4.251	720
a) rigiri	4.251	720
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	38.628	35.854

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

Sezione 15 Altre attività - voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Acconti versati al fisco	55.940	48.628
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	843	3.491
Crediti d'imposta e relativi interessi	26.755	22.868
Assegni di c/c tratti su terzi	26.205	31.165
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	11.173	13.575
Operazioni in titoli di clientela	1.590	4.383
Scorte di magazzino	923	973
Costi di totale competenza anno successivo	805	1.262
Anticipi a fornitori	592	331
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	18.817	17.927
Addebiti diversi in corso di esecuzione	44.946	45.870
Liquidità fondo quiescenza	13.527	33.283
Ratei attivi non riconducibili	35.155	29.880
Risconti attivi non riconducibili	4.203	3.884
Poste residuali	81.484	61.639
Totale	322.958	319.159

Passivo

Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	1.099.856	1.107.248
2. Debiti verso banche	977.308	1.198.106
2.1 Conti correnti e depositi liberi	242.113	456.673
2.2 Depositi vincolati	523.378	522.409
2.3 Finanziamenti	150.977	167.771
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	150.977	167.771
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	60.840	51.253
Totale	2.077.164	2.305.354
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	2.077.164	2.305.354
Totale Fair value	2.077.164	2.305.354

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO), rispettivamente per € 350 milioni posta in essere nel settembre 2014 e per € 748 milioni posta in essere nel dicembre 2014 entrambe con scadenza settembre 2018, salvo obbligo di rimborso anticipato nel settembre 2016 in caso di mancato rispetto delle soglie di credito stabilite dalla stessa Banca Centrale. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato.

La sottovoce «altri finanziamenti» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

1.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
Debiti per leasing finanziario	456	1.114
Totale	456	1.114

I debiti per leasing finanziario a tasso variabile ammontano a € 3,087 milioni di cui € 0,456 milioni relativi a banche e € 2,631 milioni relativi a clientela rispetto al totale di € 4,294 milioni dell'anno precedente, - 28,11% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria.

Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a € 3,126 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

fino a 1 anno	715	1.283
da 1 a 5 anni	2.284	2.892
oltre 5 anni	127	194

Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	21.426.014	20.899.453
2. Depositi vincolati	1.348.302	2.371.066
3. Finanziamenti	795.509	410.399
3.1 Pronti contro termine passivi	727.070	383.722
3.2 Altri	68.439	26.677
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	44.263	52.782
Totale	23.614.088	23.733.700
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	23.614.088	23.733.700
Fair value	23.614.088	23.733.700

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti a vista o con vincoli a breve termine.

2.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
Debiti per leasing finanziario	2.631	3.180
Totale	2.631	3.180

Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	2.943.488	984.991	2.000.188	-	3.212.469	518.968	2.764.251	-
1.1 strutturate	223.382	-	223.382	-	86.180	-	86.180	-
1.2 altre	2.720.106	984.991	1.776.806	-	3.126.289	518.968	2.678.071	-
2. Altri titoli	69.545	-	69.545	-	78.455	-	78.455	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	69.545	-	69.545	-	78.455	-	78.455	-
Totale	3.013.033	984.991	2.069.733	-	3.290.924	518.968	2.842.706	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

3.2 Dettaglio della voce 30 «Titoli in circolazione»: titoli subordinati

Lo scorso mese di ottobre si è conclusa offerta pubblica di scambio volontaria (OPS) su prestiti obbligazionari subordinati TIER II emessi dalla Banca nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di 350 milioni di euro, promossa per ottimizzare la composizione delle passività di Classe 2 (TIER II) dell'istituto, a fronte del nuovo quadro normativo introdotto dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR). Nell'ambito dell'operazione di scambio sono stati complessivamente conferiti titoli per oltre 274 milioni di euro, pari a un'adesione del 78,32%

I titoli subordinati ammontano a € 918,155 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 143,967 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,50% .
- prestito di € 224,154 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5,50%.
- prestito di € 17,066 milioni decorrenza dal 8/8/2014 e scadenza al 8/8/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 8/8/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2%.
- prestito di € 26,628 milioni decorrenza dal 30/9/2014 e scadenza al 30/9/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 30/9/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2%.
- prestito di € 27,940 milioni decorrenza dal 29/12/2014 e scadenza al 29/12/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 29/12/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2,25% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2,25%.
- prestito di € 202,722 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un' unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%
- prestito di € 275,678 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%:

Sezione 4 Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	Fair Value				VN	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*		Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	97.310	-	-	-	-	98.099	-	-
1.1 Di negoziazione	-	-	97.310	-	-	-	-	98.099	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	97.310	-	-	-	-	98.099	-	-
Totale A+B	-	-	97.310	-	-	-	-	98.099	-	-

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

Sezione 8 Passività fiscali - voce 80

La voce presenta un saldo di € 48,309 milioni riferito esclusivamente a imposte differite mentre non sono presenti imposte correnti in quanto sulla base dei versamenti di acconto effettuati si è generata un'eccedenza rispetto a quanto dovuto che viene esposta nella voce 130 dell'attivo.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 13».

In merito alla situazione fiscale della Banca si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2009. Riguardo al contenzioso in materia di IRES e IRAP relativo agli esercizi 2006, 2007 e 2008 in materia di deducibilità di interessi passivi pagati a controparti clienti e banche residenti nei cosiddetti paesi a regime fiscale privilegiato lo stesso è stato definito a seguito di intervenuta conciliazione giudiziale. A fronte di richieste di maggiori imposte per complessivi € 2,770 milioni sono state corrisposte imposte per € 0,067 milioni.

Per l'esercizio 2010 la Banca ha ricevuto avviso di accertamento ai fini IVA per la mancata applicazione della stessa sulle commissioni percepite come banca depositaria per l'importo di € 0,218 milioni oltre interessi. Trattasi di contestazione già pervenuta per gli anni precedenti e che ha trovato una definizione con Risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013 che ha formalizzato una soluzione di compromesso con un assoggettamento solo parziale in via forfetaria di tali commissioni all'IVA e nessuna irrogazione di sanzioni per le annualità oggetto di accertamento. Poiché l'accertamento per l'anno 2010 recepisce i contenuti di tale risoluzione e non prevede l'irrogazione di sanzioni la Banca ha ritenuto di chiudere la controversia procedendo al pagamento di quanto richiesto.

Il contenzioso in materia di imposta sostitutiva su finanziamenti a medio/lungo termine concessi in pool unitamente ad altre banche il cui contratto era stato sottoscritto all'estero e che aveva dato origine ad accertamenti notificati negli anni 2013 e 2014 si sta concludendo con risultati pressoché totalmente favorevoli per la banca.

Sezione 10 Altre passività - voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Somme a disposizione di terzi	234.944	243.285
Imposte da versare al fisco c/terzi	54.379	44.686
Imposte da versare al fisco	1.138	5.275
Competenze e contributi relativi al personale	12.178	25.450
Fornitori	9.919	10.254
Transitori enti vari	10.162	1.430
Fatture da ricevere	11.709	10.689
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	3.968	321
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	151.261	141.607
Compenso amministratori e sindaci	1.080	1.003
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	18.039	19.313
Accrediti diversi in corso di esecuzione	58.390	49.056
Ratei passivi non riconducibili	723	1.384
Risconti passivi non riconducibili	13.772	13.983
Fondo garanzie e impegni	19.093	18.177
Poste residuali	32.798	93.383
Totale	633.553	679.296

La voce evidenzia un decremento del 6,73%.

Sezione 11 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2015	2014
A. Esistenze iniziali	42.442	38.265
B. Aumenti	7.555	11.465
B.1 Accantonamento dell'esercizio	7.555	7.350
B.2 Altre variazioni	-	4.115
C. Diminuzioni	9.133	7.288
C.1 Liquidazioni effettuate	1.207	955
C.2 Altre variazioni	7.926	6.333
D. Rimanenze finali	40.864	42.442

11.2 Altre informazioni

Le altre variazioni in diminuzione sono relative agli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 4,703 milioni rispetto a € 4,332 milioni dell'anno precedente, al riversamento all'INPS per € 1,984 milioni, per € 1,158 milioni per storno di perdite attuariali dalla voce patrimoniale riserve da valutazione e per € 0,081 milioni da imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,085 milioni dell'anno precedente. Per la determinazione del tasso tecnico di attualizzazione si è tenuto conto della raccomandazione dell'ESMA di cui al documento n. 725/2012 del 12 novembre 2012. Rispetto allo scorso esercizio si è scelto di utilizzare il tasso di attualizzazione con rating AA e non AAA in quanto quest'ultimo risulta composto da soli due indici del comparto tecnologico. Si è poi utilizzata una curva dei tassi che tiene conto della durata media prevista dell'obbligazione a carico della banca.

La consistenza, calcolata in base alla normativa nazionale, ammonta a € 39,648 milioni. La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso. Le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici previsti utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione.

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2015	31/12/2014
Tasso tecnico di attualizzazione	2,05%	1,88%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo di incremento del TFR	1,50%	1,50%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato valorizzato secondo l'indice I-BoxxCorporates Eurozone AA con duration superiore ai 10 anni.

Sezione 12 *Fondi per rischi e oneri - voce 120*

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali	117.912	117.043
2. Altri fondi per rischi e oneri	41.690	39.098
2.1 controversie legali	25.114	22.980
2.2 oneri per il personale	15.814	15.233
2.3 altri	762	885
Totale	159.602	156.141

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano ulteriori passività potenziali.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	117.043	39.098	156.141
B. Aumenti	6.764	23.250	30.014
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	2.403	22.631	25.034
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	15	15
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	4	4
B.4 Altre variazioni	4.361	600	4.961
C. Diminuzioni	5.895	20.658	26.553
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.555	18.870	22.425
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	1.164	7	1.171
C.3 Altre variazioni	1.176	1.781	2.957
D. Rimanenze finali	117.912	41.690	159.602

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

12.3.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale della banca è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 411 dipendenti e 242 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 2.079 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

12.3.2 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Variazioni nell'esercizio dei fondi

	2015	2014
al 1° gennaio	117.043	100.539
service cost	2.321	2.043
interestcost	2.190	3.024
utili/perdite attuariali	(1.164)	13.876
prestazioni	(3.555)	(3.530)
altri accantonamenti	1.077	1.091
Al 31 dicembre	117.912	117.043

12.3.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Altre informazioni

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	31/12/2015	31/12/2014
Titoli di debito	73.825	75.160
Titoli di capitale	4.000	1.142
O.I.C.R. azionari	10.944	7.017
O.I.C.R. immobiliari	15.616	441
Altre attività	13.527	33.283
Totale	117.912	117.043

La consistenza del fondo aumenta di € 0,869 milioni + 0,74%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,520 milioni rispetto a € 3,530 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,241 milioni (€ 0,234 milioni nell'esercizio precedente).

12.3.4 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2015	31/12/2014
tasso tecnico di attualizzazione	2,05%	1,88%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,50%	0,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	1,00%	1,00%

In merito al tasso medio di attualizzazione è stato utilizzato come riferimento il valore dell'indice I-Boxx Corporates Eurozona AA con duration superiore a 10 anni, mentre nell'esercizio precedente si era utilizzato un tasso con rating AAA; la scelta è legata alla composizione dell'indice di riferimento I BOX Corporation che vede per il rating AAA la sola presenza di due titoli finanziari di natura tecnologica a fronte di composizione più eterogenea dell'indice AA che presenta titoli finanziari e non di emissione europea ed extra UE.

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ovvero il tasso medio annuo di attualizzazione ed il tasso di inflazione ottenendo i risultati di seguito riportati:

Sensitività

variazione +0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 111,309 milioni

variazione - 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 120,517 milioni

È stata, inoltre, effettuata una disaggregazione della passività nei prossimi anni; sono quindi state determinate le erogazioni stimate per i successivi cinque esercizi, come riportato nella seguente tabella:

Pagamenti futuri (in milioni di euro)

anno	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5
Cash flow	3,302	3,452	3,330	3,216	3,198

12.4 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Fondo controversie legali	25.114	22.980
Fondo oneri personale	15.814	15.233
Altri fondi	762	885
Totale	41.690	39.098

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, di cui € 4,918 milioni a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e € 20,197 milioni a fronte di altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione.

Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2015.

Aumenta di € 2,135 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo per € 8,958 milioni e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per € 6,823 milioni.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,581 milioni, + 3,81%.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2014 e diminuisce di € 0,223 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 14 Patrimonio dell'impresa - voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2015.

Alla data di chiusura dell'esercizio la banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,322 milioni.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.550.000)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	449.835.777	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	(100.000)	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	(100.000)	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.735.777	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.650.000	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

14.3 Capitale: altre informazioni

Sovrapprezzi di emissione

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente quelle di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 735,497 milioni + 10,52% sul dato dell'esercizio precedente e sono costituite da:

Riserva Legale alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del C.C. e dell'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 202,544 milioni, + 25,37%, aumentata di € 40,983 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2014.

Riserva statutaria prevista dall'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 421,902 milioni + 7,51% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2014 di € 29,266 milioni e per € 0,219 milioni per dividendi su azioni in portafoglio ..

Fondo acquisto azioni sociali previsto anch'esso dall'art. 60 dello statuto sociale a disposizione, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli.

Il fondo ammonta a € 93 milioni (utilizzato per € 25,322 milioni), invariato rispetto all'esercizio precedente.

Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.

Altre riserve per € 17,909 milioni, diminuite di € 0,439 milioni, - 2,39% rispetto all'esercizio precedente per variazione delle imposte anticipate iscritte nell'anno precedente legate alla patrimonializzazione dei costi relativi all'aumento di capitale al netto dell'effetto fiscale.

Si informa che le singole poste del patrimonio netto sono liberamente utilizzabili e distribuibili fatta eccezione per le riserve da valutazione che soggiacciono al vincolo di indisponibilità di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 38/2005, la riserva «sovrapprezzi di emissione» che può essere distribuita per l'intero ammontare solo se la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.), alla riserva legale in quanto risulta inferiore al 20% del capitale sociale.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sono stati emessi strumenti di capitale.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:	711.613	746.415
a) Banche	167.388	173.725
b) Clientela	544.225	572.690
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:	3.119.746	3.394.915
a) Banche	85.506	78.182
b) Clientela	3.034.240	3.316.733
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.016.507	1.003.756
a) Banche	31.031	71.556
i) a utilizzo certo	18.298	59.946
ii) a utilizzo incerto	12.733	11.610
b) Clientela	985.476	932.200
i) a utilizzo certo	353.486	367.812
ii) a utilizzo incerto	631.990	564.388
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	467.639	494.768
6) Altri impegni	9	9
Totale	5.315.514	5.639.863

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	516.624	637.156
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.307.917	1.270.938
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	1.070.686	906.013
7. Attività materiali	-	-

Per le attività detenute per la negoziazione trattasi principalmente di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banche centrali; per le attività finanziarie disponibili per la vendita trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia. Tali titoli non sono oggetto di Repo strutturati.

I mutui verso clientela sono costituiti da mutui residenziali posti a garanzia di finanziamenti concessi dalla BCE e di obbligazioni bancarie garantite (Covered bond).

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2015
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	-
1. Regolati	-
2. Non regolati	-
b) vendite	-
1. Regolate	-
2. Non regolate	-
2. Gestioni di portafogli	
a) Individuali	1.491.409
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	1.343.809
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	1.343.809
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	16.896.637
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.181.263
2. altri titoli	13.715.374
c) titoli di terzi depositati presso terzi	17.565.166
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	8.446.614
4. Altre operazioni	



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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	81.851	-	81.851	19.775	59.969	2.107	4.671
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	81.851	-	81.851	19.775	59.969	2.107	-
Totale 31/12/2014	71.691	-	71.691	16.084	50.936	-	4.671

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement».

Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

Per quanto riguarda l'ammontare netto di fair value positivo al 31/12/2015, che non risulta correlato a depositi ricevuti in garanzia, pari a € 2,107 milioni si precisa che l'ammontare deriva prevalentemente dal fatto che la marginazione dei depositi posti a garanzia è settimanale.

Pertanto tra le due date di monitoraggio, variando il fair value giornalmente, si possono avere situazioni in cui parti di fair value non risultano coperte, o altresì situazioni in cui vi sono depositi a garanzia che eccedono il valore dei derivati correlati.

Quando il «terzo pilastro» della normativa EMIR (la collateralizzazione obbligatoria del Mark to Market dei prodotti derivati tramite una Controparte Centrale) diventerà obbligatorio (al momento previsto per giugno 2017), queste differenze diminuiranno sensibilmente come importi, avvicinandosi allo zero, in quanto la marginazione dai CSA diventerà giornaliera.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.

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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	81.725	-	81.725	19.775	61.899	51	1.373
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	81.725	-	81.725	19.775	61.899	51	-
Totale 31/12/2014	77.193	-	77.193	16.084	59.736	-	1.373

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	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	14.490	-	-	14.490	30.245
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	56.238	-	-	56.238	72.177
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	750	-	-	750	1.395
4. Crediti verso banche	-	5.546	-	5.546	6.980
5. Crediti verso clientela	1.921	625.102	-	627.023	748.865
6. Attività finanziaria valutate al fair value	2	-	-	2	4
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	73.401	630.648	-	704.049	859.666

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi evidenziano un decremento significativo - 18,10% passando da € 859,666 milioni a € 704,049 milioni legato alla riduzione dei tassi d'interesse sia degli impieghi a clientela che degli investimenti finanziari.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2015	31/12/2014
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	28.412	33.733



1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	(1.705)	-	-	(1.705)	(2.742)
2. Debiti verso banche	(1.178)	-	-	(1.178)	(7.471)
3. Debiti verso clientela	(138.267)	-	-	(138.267)	(238.864)
4. Titoli in circolazione	-	(83.434)	-	(83.434)	(90.028)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	(141.150)	(83.434)	-	(224.584)	(339.105)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 339,105 milioni a € 224,584 milioni - 33,77% con una diminuzione di € 114,521 milioni legata alla riduzione del costo della raccolta sia da clientela che sul mercato interbancario.

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2015	31/12/2014
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	182	(2.753)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario	(25)	(48)

Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie rilasciate	28.506	28.523
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	73.138	64.615
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	11.417	9.265
3. gestioni di portafogli	8.891	6.762
3.1. individuali	8.891	6.762
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.574	1.720
5. banca depositaria	1.854	1.374
6. collocamento di titoli	23.675	20.112
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	11.665	12.427
8. attività di consulenza	-	59
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	59
9. distribuzione di servizi di terzi	14.062	12.896
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	10.606	8.848
9.3 altri prodotti	3.456	4.048
d) servizi di incasso e pagamento	66.484	64.996
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	29.410	30.466
j) altri servizi	67.090	69.385
Totale	264.628	257.985

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti che ammontano a € 57,735 milioni e da commissioni legate all'attività estero/cambi per € 6,492 milioni.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) presso propri sportelli		
1. gestione di portafogli	8.891	6.762
2. collocamento di titoli	23.675	20.112
3. servizi e prodotti di terzi	14.062	12.896
b) offerta fuori sede		
1. gestione di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi		
1. gestione di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie ricevute	(390)	(385)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	(1.610)	(1.562)
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.610)	(1.562)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(9.640)	(9.632)
e) altri servizi	(3.198)	(4.168)
Totale	(14.838)	(15.747)

Nella sottovoce «altri servizi» sono comprese principalmente commissioni relative all'operatività in titoli e creditizia.

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2015		31/12/2014	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	915	208	764	137
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.409	315	1.301	1.308
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	13.426	-	12.732	-
Totale	15.750	523	14.797	1.445

I dividendi su partecipazioni sono stati corrisposti per € 6,171 milioni da Factorit spa, per € 6,850 milioni da Arca Vita spa, per € 0,259 milioni da Unione Fiduciaria spa e per € 0,146 milioni da Polis Fondi SGRpa.

Sezione 4 Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 31/12/2015
1. Attività finanziarie di negoziazione	10.157	45.808	(20.969)	(2.055)	32.941
1.1 Titoli di debito	9.233	5.190	(3.084)	(1.717)	9.622
1.2 Titoli di capitale	386	10.584	(13.484)	(119)	(2.633)
1.3 Quote di O.I.C.R.	39	6.394	(3.924)	(219)	2.290
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	499	23.640	(477)	-	23.662
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	2.203
4. Strumenti derivati	5.883	50.413	(6.659)	(39.235)	10.441
4.1 Derivati finanziari:	5.883	50.413	(6.659)	(39.235)	10.441
- Su titoli di debito e tassi di interesse	5.499	32.401	(6.001)	(30.656)	1.243
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	15.619	(277)	(6.254)	9.088
- Su valute e oro	-	-	-	-	39
- Altri	384	2.393	(381)	(2.325)	71
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	16.040	96.221	(27.628)	(41.290)	45.585

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per € 45,585 milioni rispetto a € 90,114 milioni, - 49,41%. Il decremento è da ricollegarsi alle maggiori cessioni effettuate nell'esercizio di confronto al fine di realizzare le consistenti plusvalenze sul portafoglio e alla presenza di uno sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze negativo, mentre per il 2014 evidenziava un saldo positivo di discreta consistenza. Gli utili da negoziazione sono pari a € 43,753 milioni rispetto a € 58,443 milioni. L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» per € 23,662 milioni è costituito principalmente dall'utile su cambi, mentre le differenze di cambio che nell'esercizio precedente erano pari a € 12,598 si riducono a € 2,203 milioni e sono riferibili nella quasi totalità a titoli di debito e quote di O.I.C.R. espresse in dollari statunitensi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.



Sezione 6 *Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100*

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2015			31/12/2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	145.500	(5.574)	139.926	95.926	(421)	95.505
3.1 Titoli di debito	116.438	(789)	115.649	95.023	(284)	94.739
3.2 Titoli di capitale	349	-	349	-	(137)	(137)
3.3 Quote di O.I.C.R.	28.713	(4.785)	23.928	903	-	903
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	145.500	(5.574)	139.926	95.926	(421)	95.505
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.038	(1.930)	108	271	(1.622)	(1.351)
Totale passività	2.038	(1.930)	108	271	(1.622)	(1.351)

Sezione 7 *Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110*

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 31/12/2015
1. Attività finanziarie	3.711	113	(542)	(1)	3.281
1.1 Titoli di debito	-	-	-	(1)	(1)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	3.711	113	(542)	-	3.282
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	3.013
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	3.711	113	(542)	(1)	6.294

Sezione 8 Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(13.977)	(470.237)	(61.729)	769	74.575	-	89.196	(381.403)	(454.076)
Crediti deriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	(13.977)	(470.237)	(61.729)	769	74.575	-	89.196	(381.403)	(454.076)
- Finanziamenti	(13.977)	(466.224)	(61.729)	769	74.575	-	89.192	(377.394)	(448.723)
- Titoli di debito	-	(4.013)	-	-	-	-	4	(4.009)	(5.353)
C. Totale	(13.977)	(470.237)	(61.729)	769	74.575	-	89.196	(381.403)	(454.076)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(7.216)	-	-	(7.216)	(18.473)
C. Quote OICR	-	(987)	-	-	(987)	(835)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(8.203)	-	-	(8.203)	(19.308)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore concernono titoli di capitale quotati e non quotati oltre ad alcuni fondi mobiliari per i quali si è ritenuto di procedere all'impairment in considerazione del livello di patrimonio inferiore rispetto al costo originario.

Le svalutazioni più rilevanti hanno interessato le partecipazioni in Release spa per € 6,043 milioni, in Aedes per € 0,558 milioni, in Banca Etruria per € 0,260 milioni, in Banca Carige per € 0,234 milioni.

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Titoli di debito	-	(9.965)	-	-	-	-	-	(9.965)	-
B. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Totale	-	(9.965)	-	-	-	-	-	(9.965)	-

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese



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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(1.805)	-	-	-	-	889	(916)	(177)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(1.805)	-	-	-	-	889	(916)	(177)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche sono costituite da accantonamenti netti a fronte di crediti di firma.

Sezione 9 Le spese amministrative - voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1) Personale dipendente	(176.815)	(171.104)
a) salari e Stipendi	(108.421)	(105.843)
b) oneri sociali	(31.045)	(29.352)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.555)	(7.351)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(6.643)	(6.286)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(6.643)	(6.286)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.643)	(2.437)
- a contribuzione definita	(2.643)	(2.437)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore di dipendenti	(20.508)	(19.835)
2) Altro personale in attività	(2.637)	(3.034)
3) Amministratori e sindaci	(1.548)	(1.374)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	205	81
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(414)	(110)
Totale	(181.209)	(175.541)

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2015	31/12/2014
1) Personale dipendente	2.619	2.582
a) dirigenti	22	21
b) quadri direttivi	535	522
c) restante personale dipendente	2.062	2.039
2) Altro personale	71	77
Totale	2.690	2.659
	31/12/2015	31/12/2014
- Numero puntuale dei dipendenti	2.646	2.596
- Altro personale	73	77

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Service cost	2.321	2.043
Interest cost	2.190	3.025
Contributi dipendenti	(241)	(234)
Riduzioni e pagamenti	2.373	1.452
Totale costi c/economico (A)	6.643	6.286
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	4.361	4.310
Onere complessivo (A-B)	2.282	1.976

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 12.3 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Tali contributi sono pari a € 1,930 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 4,361 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Un importo di € 1,164 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

9.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(11.532)	(12.244)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(8.442)	(7.662)
Fitti passivi su immobili	(25.563)	(25.387)
Vigilanza	(5.902)	(5.814)
Trasporti	(2.040)	(1.947)
Compensi a professionisti	(22.464)	(20.796)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.942)	(2.014)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.319)	(5.666)
Pubblicità e rappresentanza	(2.740)	(3.049)
Legali	(14.370)	(10.345)
Premi assicurativi	(1.435)	(1.327)
Informazioni e visure	(5.883)	(5.506)
Imposte indirette e tasse	(49.860)	(50.201)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(10.707)	(9.751)
Registrazione dati presso terzi	(1.281)	(1.526)
Pulizia	(5.202)	(5.013)
Associtative	(1.943)	(1.853)
Servizi resi da terzi	(2.841)	(2.913)
Attività in outsourcing	(20.402)	(18.857)
Oneri pluriennali	(2.798)	(3.794)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.054)	(1.024)
Altre	(49.722)	(9.635)
Totale	(253.442)	(206.324)

Nelle spese altre sono ricompresi € 39,442 milioni che costituiscono i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Nazionale di Tutela dei depositi.

Sezione 10 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 2,134 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 8,958 milioni al fondo controversie legali e l'utilizzo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 6,824 milioni.

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)	
				31/12/2015	31/12/2014
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	(12.529)	-	-	(12.529)	(11.731)
- ad uso funzionale	(12.529)	-	-	(12.529)	(11.731)
- per investimento	-	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)	(1.020)
- ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)	(1.020)
- per investimento	-	-	-	-	-
Totale	(13.548)	-	-	(13.548)	(12.751)

Per informativa segnaliamo che i canoni per leasing finanziario corrisposti nell'esercizio sono stati € 0,733 milioni rispetto a € 0,940 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 12 Rettifiche 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)	
				31/12/2015	31/12/2014
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	(12.317)	-	-	(12.317)	(11.913)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	(12.317)	-	-	(12.317)	(11.913)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	(12.317)	-	-	(12.317)	(11.913)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi software. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali. Pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafi 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 13 Gli altri oneri e proventi di gestione - voce 190

La voce ammonta a € 69,211 milioni ed è data dalla differenza tra € 72,931 milioni di altri proventi di gestione ed € 3,720 milioni di altri oneri di gestione.

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Sopravvenienze passive	(3.139)	(2.247)
Altri	(581)	(548)
Totale	(3.720)	(2.795)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	109	96
Fitti attivi su immobili	1.141	924
Recupero di imposte	43.726	44.263
Proventi finanziari fondo quiescenza	4.361	4.310
Sopravvenienze attive - altre	3.784	1.761
Altri	19.810	22.223
Totale	72.931	73.577

Nella sottovoce altri sono compresi € 9,895 milioni relativi alla commissione di istruttoria veloce (CIV) allocata in conformità all'interpretazione dell'Organo di vigilanza nella sua natura di mero recupero di costi sostenuti.

Nell'esercizio di raffronto tale commissione era presente per un arco temporale limitato.

Sezione 14 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Proventi	3.002	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	3.002	-
B. Oneri	(2.424)	(648)
1. Svalutazioni	(425)	(485)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(1.999)	(163)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	578	(648)

La voce è positiva per € 0,578 milioni mentre lo scorso anno era negativa per € 0,648 milioni. Deriva dallo sbilancio tra svalutazioni per € 2,424 milioni di cui € 0,425 riferibili a Pirovano Stelvio Spa e € 1,999 milioni a Banca della Nuova Terra Spa e proventi per € 3,002 milioni, importo riconosciuto alla banca sulla base degli accordi contrattuali, per integrazione del prezzo relativo alla cessione avvenuta nel 2010 delle partecipate Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa.

Sezione 17 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	7	11
- Utili da cessione	7	17
- Perdite da cessione	-	(6)
Risultato netto	7	11

Sezione 18 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 260

18.1 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Imposte correnti (-)	(78.000)	(143.000)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	2.312
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	33.654	75.916
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	311	320
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(44.035)	(64.452)

La voce si è attestata a 44,035 milioni, con un decremento del 31,68%. Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice raffronto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 30,56% rispetto al 39,78%. La diminuzione è stata favorita dalla contabilizzazione di minori imposte a seguito dei provvedimenti entrati in vigore in corso d'anno in materia di IRAP e di deducibilità delle svalutazioni e perdite su crediti.

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

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	144.099	39.627
Variazioni in aumento	125.707	34.570
Variazioni in diminuzione	(43.988)	(12.097)
Onere fiscale effettivo	225.818	62.100
IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	144.099	8.026
Variazioni in aumento	174.951	9.745
Variazioni in diminuzione	(33.592)	(1.871)
Onere fiscale effettivo	285.458	15.900
Totale onere fiscale effettivo	-	78.000

Le imposte sono calcolate nella misura del 27,50% per l'IRES e del 5,57% per l'IRAP.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio come indicato nella tabella sopra.

IRES

Le principali variazioni in aumento riguardano le svalutazioni e perdite su crediti deducibili in più esercizi, gli accantonamenti non deducibili a fondi oneri, gli interessi passivi e le perdite e le svalutazioni di partecipazioni PEX.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota non imponibile dei dividendi percepiti, la quota IRAP deducibile e l'utilizzo di fondi tassati e l'effetto della normativa ACE.

IRAP

Le principali variazioni in aumento riguardano le quote del costo del personale non deducibile, le rettifiche di valore di crediti deducibili in più esercizi e partecipazioni, gli interessi passivi, le quote non deducibili di ammortamenti e altre spese amministrative.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota del costo del personale deducibile e degli altri proventi non imponibili.

Sezione 21 *Utile per azione*

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2015	31/12/2014
numero azioni	453.385.777	381.569.217

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

21.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Si è provveduto al calcolo dell'«utile diluito» per azione tenendo conto del numero di azioni a pagamento emesse in sede di aumento di capitale sociale.

	31/12/2015	31/12/2014
utile per azione - €	0,221	0,256
utile diluito per azione - €	0,221	0,250

PARTE D *Redditività complessiva*

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci/Valori	Importo lordo	Imposta reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	-	-	100.064
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-	-
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	2.673	(663)	2.010
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-	-
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	40.793	(1.958)	38.835
a) variazioni di fair value	103.632	(22.725)	80.907
b) rigiro a conto economico	(62.839)	20.767	(42.072)
- rettifiche da deterioramento	(9)	1	(8)
- utili/perdite da realizzo	(62.830)	20.766	(42.064)
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	43.466	(2.621)	40.845
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	-	-	140.909

PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quelli riportati nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3, è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della banca, nella sezione «Informativa societaria».

Premessa

L'attività di gestione e controllo dei rischi è finalizzata a garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, a salvaguardare la solidità finanziaria e la reputazione della banca e a consentire una trasparente rappresentazione della rischiosità assunta. In particolare, mira a verificare l'osservanza dei limiti previsti per l'assunzione dei rischi, a individuare criteri e metodologie per la rilevazione e la misurazione/valutazione dei rischi, ad accertare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio eventualmente assegnati, a monitorare l'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

Al Consiglio di amministrazione compete la fissazione delle linee di indirizzo, degli orientamenti strategici e delle politiche di governo dei rischi aziendali, tali da assicurare che i principali rischi ai quali la banca è esposta vengano correttamente identificati e gestiti. In relazione, definisce la propensione al rischio e prende conoscenza dell'esposizione tempo per tempo registrata, verificando che i profili di rischio siano monitorati in modo adeguato dalle unità deputate al controllo interno. Inoltre, con il supporto dell'Alta Direzione, promuove lo sviluppo e la diffusione a tutti i livelli di una «cultura del rischio» in grado di valorizzare l'importanza di una sana e prudente gestione e di favorire una visione completa, integrata e coerente delle tipologie di rischio rilevanti per la banca.

Il Consigliere delegato e i membri della Direzione generale, sulla base delle rispettive attribuzioni, sovrintendono all'attuazione degli indirizzi e degli orientamenti definiti dal Consiglio, declinandoli in un sistema di limiti di esposizione, procedure e azioni gestionali suscettibili di garantire una moderata assunzione di rischio; è rimessa ai Servizi centrali, agli uffici e alle dipendenze sul territorio, a seconda dell'assetto che contraddistingue i vari comparti di operatività, l'applicazione nel concreto delle politiche di rischio rilevanti.

Il Collegio sindacale vigila sull'adeguatezza dei processi di gestione dei rischi e sulla loro rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa.

La misurazione e il controllo dei rischi sono svolti da funzioni separate e indipendenti, sotto il profilo organizzativo, dalle unità incaricate della loro assunzione. In proposito, un ruolo di primaria rilevanza è attribuito al Servizio Rischi, Pianificazione e gestione del capitale che, mediante gli uffici che ne fanno parte, attua una costante sorveglianza sull'andamento dell'operatività aziendale avvalendosi di sistemi, strumenti, procedure e metodologie per l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi. Per il tramite del suo responsabile, riferisce ai vertici aziendali, con obiettività e imparzialità, gli esiti delle proprie attività di controllo.

L'informativa di alto livello deputata alla rappresentazione dei rischi, elaborata dal predetto Servizio, si struttura in modo tale da consentire agli Organi apicali, secondo i compiti e le responsabilità di ognuno, una valutazione documentata, completa e consapevole dell'esposizione alle varie fattispecie di rischio e dei relativi meccanismi di gestione, controllo e mitigazione, nonché dell'adeguatezza del capitale detenuto a copertura. L'andamento dei profili di rischio è altresì veicolato alle aree operative attraverso la rendicontazione gestionale, atta a sensibilizzare le risorse a una più intensa attività di prevenzione e attenuazione dei rischi.

Sezione 1 *Rischio di credito*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La politica creditizia della banca, attuata in ottemperanza alla propria funzione di cooperativa popolare, è finalizzata al sostegno delle economie locali di insediamento mediante la concessione di risorse finanziarie a coloro che, nel farne richiesta, perseguono un fine meritevole e soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: l'imprenditoria di piccola e media dimensione, in prevalenza localizzata nelle aree di insediamento dell'istituto, e le famiglie. La banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici, in quanto realtà che, estranee ai circuiti finanziari di più elevato spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza e di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione. Inoltre, non vengono disattese le necessità manifestate dalle controparti di maggiore struttura dimensionale, quali grandi imprese ed enti pubblici, laddove il merito creditizio, accertato attraverso un rigoroso esame istruttorio, sia espressivo di particolare solidità e affidabilità.

In tale contesto, l'attività creditizia si fonda su canoni di sana e prudente gestione, di corretta remunerazione del rischio e su una condotta operativa corretta ed efficiente, al fine di consentire l'instaurazione di un rapporto con le controparti affidatarie basato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza; essa è anche finalizzata a valorizzare l'attitudine distintiva della banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività, la strategia di gestione del credito è quindi improntata a una contenuta propensione al rischio e a una assunzione consapevole dello stesso, che si estrinseca:

- nella valutazione attuale e prospettica della rischiosità del portafoglio crediti, considerato complessivamente e/o a vari livelli di disaggregazione;
- nella diversificazione delle esposizioni, al fine di contenerne la concentrazione;
- nel rigettare operazioni che possano pregiudicare la redditività e la solidità della banca.

Gli indirizzi strategici e gestionali illustrati non hanno subito nell'anno in commento modifiche rispetto al precedente esercizio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito si fonda sul massimo coinvolgimento, ai vari livelli della struttura, al fine di contemperare la necessità di una sollecita evasione delle richieste provenienti dalla clientela con un'analitica valutazione del rischio di credito.

Le fasi in cui è articolato il processo creditizio si estrinsecano nella pianificazione delle politiche creditizie, nell'istruttoria, nell'erogazione, nella revisione periodica, nel monitoraggio e nella gestione dei crediti «deteriorati».

In particolare, la politica creditizia, in attuazione degli indirizzi strategici fissati dagli Organi aziendali in sede di pianificazione e nel rispetto dei massimali di rischio stabiliti, definisce l'entità del portafoglio crediti e la relativa composizione al fine di garantire un adeguato connubio tra profilo di rischio assunto e livelli di rendimento conseguiti. Le linee guida si declinano nella definizione dei prodotti, segmenti, settori e categorie di controparti che massimizzano la redditività attesa governando, nel contempo, la qualità del portafoglio e assicurando l'adeguatezza patrimoniale prospettica. A livello di pianificazione aziendale, gli indirizzi si concretizzano in obiettivi, per le strutture operative, di qualità del portafoglio in-

tegrati con quelli di crescita e di redditività, da conseguire in coerenza con vincoli patrimoniali e di rischio.

Le procedure e l'assetto organizzativo in essere sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare l'insorgere di conflitti di interesse, è assicurata la necessaria separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il sistema delle autonomie deliberative, statuito dal Consiglio di amministrazione attraverso il principio della delega «a cascata», prevede l'attribuzione alle strutture periferiche di facoltà contenute, privilegiando pertanto il controllo da parte delle unità specialistiche centrali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, con le loro principali competenze.

- *Il Consiglio di amministrazione.* Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:
 - definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
 - fissare i criteri per la rilevazione, gestione e valutazione dei rischi;
 - approvare le deleghe di potere e di firma attribuibili agli altri Organi e alle Unità organizzative in materia di concessione e revisione degli affidamenti;
 - verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici, che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;
 - assumere generale conoscenza dei sistemi di rating, proporre l'applicazione nelle fasi del processo e, avvalendosi delle strutture di controllo interne, valutarne le funzionalità.
- *Il Consigliere delegato.* Sovrintende l'attuazione delle decisioni assunte dal Consiglio di amministrazione con riferimento alla gestione del credito e del rischio connesso. Inoltre, esercita le facoltà in materia di erogazione di impieghi creditizi a esso attribuite dalla regolamentazione aziendale.
- *La Direzione generale.* Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:
 - predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito, di un adeguato sistema di rating e di un solido impianto di controllo dei rischi;
 - verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la banca;
 - assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate.Inoltre, delibera nell'ambito della propria autonomia.
- *Le filiali.* A esse è assegnato il compito precipuo di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste, deliberano direttamente quelle di competenza, monitorano quotidianamente l'evoluzione del rapporto creditizio verificando l'insorgere di potenziali situazioni di anomalia.
- *Le strutture di coordinamento.* Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità. Esaminano le proposte di fido di competenza degli organi centrali, esprimono un parere di merito e deliberano quelle di propria autonomia.
- *Il Servizio Crediti.* Supporta, tramite l'ufficio Istruttoria fidi, gli organi deliberanti centrali mediante la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale delle stesse, il perfezionamento dell'istruttoria. Mediante l'intervento dell'ufficio Crediti speciali e medio termine effettua la valutazione tecnico-legale delle operazioni di mutuo, leasing, credito artigiano e agrario, prestiti

convenzionati e personali. Attraverso l'ufficio Centro rischi avviene invece al perfezionamento delle garanzie e alla conseguente attivazione del finanziamento.

- *Il Servizio Finanza d'impresa.* Analizza, struttura, coordina operazioni di finanza straordinaria e individua le forme di finanziamento ottimali per progetti di investimento complessi. Valuta preliminarmente le operazioni di project financing, strutturando direttamente l'intervento o proponendo eventualmente la partecipazione della banca al pool dei sottoscrittori del debito.
- *Il Servizio Controllo crediti e incagliate.* Monitora le posizioni affidate, individua quelle che presentano segnali di anomalia e, in funzione della gravità degli stessi, le pone sotto sorveglianza oppure ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione a inadempienze probabili o a sofferenza.
Gestisce direttamente le posizioni deteriorate non a sofferenza.
- *Il Servizio Legale e contenzioso.* Garantisce la tutela della banca in sede di contenzioso attivo e passivo. In particolare, per le posizioni a sofferenza, svolge le azioni giudiziali necessarie al recupero dei crediti stessi e, di concerto con l'ufficio Incagliate, esperisce le azioni extragiudiziali.
- *Il Servizio Rischi, Pianificazione e Gestione del Capitale.* Definisce, sviluppa e manutene, tramite l'ufficio Controllo rischi, i «modelli» sottostanti al sistema di rating; verifica l'affidabilità e l'efficacia delle stime dallo stesso prodotte ed eventualmente interviene per affinarlo.

Valuta, secondo varie dimensioni di analisi, la rischiosità del portafoglio crediti, produce i relativi flussi informativi e li mette a disposizione degli organi competenti e delle funzioni operative. Sotto il profilo organizzativo, nel corso dell'esercizio sono stati istituiti due nuovi uffici centrali, incardinati entrambi nel Servizio Rischi, Pianificazione e gestione del capitale, aventi come obiettivo quello di rendere ancor più incisiva l'azione di monitoraggio della qualità del portafoglio creditizio; segnatamente:

- l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, deputato al monitoraggio, avuto riguardo alla stima delle perdite potenziali, delle esposizioni potenzialmente rilevanti, di cui viene esaminata in via preventiva la coerenza con il RAF (Risk Appetite Framework), pure mediante l'esecuzione di analisi periodiche sulle esposizioni creditizie di maggiore dimensione (comprendenti dei cosiddetti «Grandi rischi») a livello di Gruppo; l'Ufficio è inoltre incaricato di monitorare la corretta applicazione delle politiche creditizie, con specifico riguardo ai profili di concentrazione del portafoglio, nonché di valutare la redditività corretta per il rischio sul portafoglio creditizio; assolve infine la funzione di rating desk centrale;
 - l'Ufficio Qualità del credito, preposto al monitoraggio sugli andamenti della qualità del portafoglio creditizio attraverso analisi dedicate di tipo aggregato o, laddove necessario, su singole posizioni, al fine di promuoverne il costante miglioramento attraverso un processo basato sull'attribuzione alle unità periferiche di obiettivi misurabili in termini di riduzione del grado di deterioramento delle posizioni gestite; inoltre, ha il compito di valutare, in rapporto al profilo di rischio, la coerenza delle classificazioni relative alle poste creditizie in bonis e deteriorate, la congruità degli accantonamenti previsti, nonché l'adeguatezza e l'efficacia del complessivo processo di recupero del credito.
- *Il Servizio Revisione interna.* Verifica la funzionalità dei controlli e l'osservanza di norme e procedure. In particolare, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione gestionale dei crediti.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il presidio del rischio di credito è supportato dall'utilizzo di modelli di rating specificatamente sviluppati dalla banca.

L'istituto dispone di modelli che coprono i segmenti gestionali Privati (famiglie consumatrici residenti e non residenti), Piccoli Operatori Economici (famiglie produttrici, ditte indivi-

duali e liberi professionisti), Small Business (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato mancante o inferiore a €1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo inferiori a € 1 milione), PMI (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato compreso tra € 1,5 milioni e € 100 milioni, oppure con fatturato mancante o inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo maggiori o uguali a € 1 milione), Istituzioni non lucrative corporate (enti e associazioni senza finalità di lucro con fatturato maggiore o uguale a € 1,5 milioni o, se inferiore o mancante, con affidamenti uguali o superiori a € 1 milione), Grandi Imprese (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a € 100 milioni), Imprese Pubbliche e Società non finanziarie non residenti.

Detti modelli permettono di assegnare un rating a ciascuna controparte e un'associata stima della probabilità di insolvenza (PD, *Probability of Default*), quest'ultima rappresentativa della stima di probabilità che il prestatore divenga insolvente entro un anno. Il rating dipende esclusivamente dalle caratteristiche della controparte e risulta perciò indipendente da eventuali garanzie acquisite. Le valutazioni di rating, prodotte da modelli statistici, qualitativi e prudenzialmente integrate da peggioramenti automatici in caso di rilevazione di ulteriori elementi negativi non trattati dai modelli, sono caratterizzate da un'articolazione in 13 classi, relative alle controparti «*in bonis*», e una classe, relativa a quelle insolventi. I rating sono poi mappati su 7 classi di giudizio sintetico di rischiosità: «Eccellente», «Buono», «Medio», «Incerto», «Cattivo», «Pessimo» e «Insolvente».

L'insieme dei portafogli associati ai sistemi in esame interessa a fine dicembre 2015 una quota pari al 75,2% dei crediti verso la clientela (97,5% in termini di numero di controparti).

Il rating viene utilizzato nelle fasi del processo creditizio che vanno dalla pianificazione delle politiche creditizie sino al monitoraggio andamentale. A quest'ultimo fine viene calcolato mensilmente con riferimento a tutta la popolazione d'interesse, mentre viene prodotto in via estemporanea in occasione della concessione di nuovi affidamenti o di revisione di quelli esistenti.

Operativamente, affiancano i sistemi di rating appena descritti stime di altri due importanti fattori di rischio: il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD, *Loss Given Default*) e l'esposizione stimata al momento dell'insolvenza (EAD, *Exposure at Default*). Le stime, specifiche a livello di rapporto di ogni controparte, derivano anch'esse da modelli interni e, contrariamente alla probabilità di insolvenza, sono fortemente influenzate dalla presenza e dalla tipologia delle garanzie acquisite, nonché dalle forme tecniche mediante le quali viene erogato il credito.

La disponibilità dei fattori di rischio menzionati, aggiornati mensilmente, favorisce una valutazione del profilo di rischio completa, contribuendo a migliorare il patrimonio informativo a supporto del processo del credito.

I valori di PD, LGD, EAD consentono altresì la determinazione della Perdita Attesa, che rappresenta una stima della presumibile perdita associata all'esposizione creditizia, e che costituisce, in quanto elemento di costo, supporto nella determinazione degli accantonamenti prudenziali.

Il concetto di insolvenza utilizzato in fase di stima e calibrazione comprende: sofferenze, incagli, crediti ristrutturati (le altre due fattispecie confluite nel nuovo aggregato delle inadempienze probabili) e crediti scaduti e/o sconfinanti con debordi continuativi rilevanti superiori a 90 giorni. Per quanto riguarda la fase di utilizzo, con il rilascio dei nuovi modelli Corporate e dei modelli Retail ricalibrati avvenuto nel corso del 2015 si è perseguito il pieno allineamento della definizione di insolvenza utilizzata a quella normativa.

Affiancano le valutazioni ottenute dai modelli interni pure i giudizi, raccolti in via automatica, rilasciati da agenzie indipendenti. Gli stessi sono peraltro utilizzati nell'ambito della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e di controparte, adottando la banca l'approccio valutativo denominato «standardizzato», il quale comporta l'attribuzione dei coefficienti di ponderazione delle esposizioni sulla base, ove disponibile, del rating assegnato a ciascuna controparte da una società specializzata (agenzie di rating quali Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, DBRS, Cerved Group).

Avuto riguardo alle esposizioni con controparti bancarie, italiane o estere, l'Istituto utilizza a fini valutativi, laddove disponibili, i rating emessi da primarie agenzie. In mancanza, si avvale di un rating interno, ottenuto attraverso l'elaborazione di un modello semplificato.

Più in dettaglio, tale modello prevede l'esame congiunto di una serie di indicatori/informazioni di natura quantitativa e qualitativa e, sulla base dei valori assunti dagli stessi, giunge alla determinazione di un punteggio finale. Detto punteggio viene ricondotto a una scala di rating, articolata in dieci classi, di cui la prima identifica una controparte/emittente a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il grado di rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Le dieci classi, onde consentire una più agevole correlazione con le valutazioni espresse da agenzie internazionali, sono a loro volta aggregate in quattro macroclassi di giudizio.

Relativamente al rischio di controparte, oltre al monitoraggio continuo dei principali gruppi creditizi affidati è svolta periodicamente una specifica analisi di ciascuna posizione assunta, condotta attraverso la considerazione congiunta di diversi indicatori, fra i quali il giudizio rating, dati rivenienti dall'informativa contabile, dati di mercato.

A livello di portafoglio crediti la rischiosità viene valutata secondo diversi assi di analisi, tra i quali la distribuzione delle controparti nel tempo per classi di rating e per settore economico e produttivo.

Tali valutazioni supportano la formulazione di linee guida di politica creditizia, e consentono di adottare idonee misure gestionali e di fornire indirizzi operativi alle funzioni centrali e periferiche interessate.

Con riguardo al rischio di credito e all'estensione dell'utilizzo delle sue misurazioni nei diversi ambiti gestionali, la banca ha da tempo introdotto obiettivi di controllo della perdita attesa (costo del rischio di credito) nella predisposizione dei budget annuali di filiale. La determinazione dello spread e della marginalità sugli impieghi sconta un fattore di correzione per il rischio di credito basato sui parametri di PD e LGD derivanti dai modelli interni. Ciò allo scopo di garantire una maggiore correlazione tra performance reddituali assegnate alle singole unità produttive ed effettive capacità di assunzione e gestione del rischio, tratteggiando in tal modo percorsi di sviluppo degli impieghi creditizi il più possibile efficaci in termini di rischio-rendimento. Il processo creditizio prevede inoltre, nelle singole fasi che lo compongono, una serie di controlli indirizzati alla mitigazione dei rischi.

La fase di istruttoria, diretta all'accertamento dei presupposti di affidabilità attraverso la valutazione del merito creditizio dei richiedenti, prevede l'esame della coerenza delle caratteristiche dell'operazione rispetto alle finalità del finanziamento, la verifica dell'idoneità di eventuali garanzie a coprire il rischio di un mancato rimborso, l'economicità dell'intervento creditizio. In tale ambito, il giudizio espresso dal sistema di rating interno, laddove disponibile, e le associate stime di inadempienza sono tenuti nella dovuta considerazione, in quanto elementi essenziali e imprescindibili per una compiuta valutazione del cliente.

Per determinati segmenti gestionali è definito un processo di deroga al rating interno. La variazione della classe di merito viene proposta a livello di filiale e prevede un intervento centrale di delibera da parte dell'ufficio Grandi rischi e rating desk.

Sottende all'esigenza di una più selettiva valutazione delle posizioni creditizie e di un più stretto controllo della qualità dei finanziamenti erogati l'utilizzo di indicatori di creazione di valore risk-adjusted (EVA). Tramite apposita applicazione integrata da tempo nella pratica elettronica di fido, è possibile determinare una misura di redditività rettificata per il rischio di credito (perdita attesa determinata sulla base del rating del cliente) e per il costo-opportunità del capitale regolamentare assorbito che si annette ai singoli rapporti creditizi, prevenendo ad una stima del valore aggiunto sulle esposizioni in essere o potenziali. Il cennato strumento, nel consolidare i presidi per il contenimento dei rischi nelle fasi di selezione, gestione e monitoraggio, consente di individuare con maggiore puntualità i rapporti non performanti, sui quali attuare interventi atti a ripristinare una situazione profittevole e orientare i criteri di fissazione del corretto prezzo degli impieghi creditizi a fronte delle richieste di nuova finanza o di revisione dei rapporti. La decisione in merito alla concessione dell'affidamento è presa dai competenti organi deliberanti, in sede di erogazione, valutando attentamente tutte le informazioni emerse durante l'iter istruttorio, nonché ogni ulteriore elemento di giudizio eventualmente disponibile. Al fine di assicurare un maggiore presidio del rischio di credito, il meccanismo di definizione dei limiti di autonomia per gli organi delibe-

ranti alla base della scala gerarchica affianca all'utilizzo del valore nominale dell'operazione un sistema di deleghe che tiene conto pure di una misura oggettiva della rischiosità creditizia della controparte, espressa dal rating interno.

Le linee di credito sono poi rese operative e, quindi, messe a disposizione del prestatore solo ad avvenuto perfezionamento di quanto previsto nella delibera, avuto riguardo in particolare all'acquisizione delle garanzie, alle verifiche e alla valutazione delle stesse in termini di idoneità ad attenuare il rischio di credito.

Successivamente alla concessione, le posizioni fiduciarie, indipendentemente dalla loro entità, vengono assoggettate a un riesame periodico, o revisione, volto ad accertare la persistenza delle condizioni riscontrate in sede di istruttoria e considerate ai fini dell'erogazione dei finanziamenti. In tale ambito, particolare importanza viene riservata all'esame delle cause che hanno comportato eventuali variazioni del rating.

La revisione può essere inoltre effettuata anche in via automatica con riferimento a posizioni che presentano livelli di rischiosità contenuti, accertati attraverso il rigoroso esame di idonei e predefiniti indicatori, fra i quali il rating assume peso preponderante.

Il monitoraggio del credito e delle garanzie viene esercitato attraverso l'osservazione costante dell'affidabilità delle controparti e la periodica verifica circa la persistenza dei requisiti generali e specifici e il valore delle protezioni acquisite, al fine di assicurarne piena ed efficace escutibilità in caso di insolvenza del debitore. Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto di formalizzate procedure organizzative, sono esperite al fine di appurare precocemente l'insorgere di sintomi negativi e porre in atto con tempestività ed efficacia le azioni necessarie a prevenirne l'ulteriore deterioramento. In relazione, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditizie in quanto, intrattenendo rapporti diretti con la clientela, sono in grado di percepire con immediatezza potenziali segnali di anomalia. In tali attività le unità operative vengono supportate da una serie di evidenze informative prodotte da procedure interne o da contributori esterni; relativamente alla Capogruppo, particolare rilievo è annesso alla reportistica che delinea gli andamenti dei fattori di rischio calcolati dal sistema di rating a livello di controparte. Specifiche strutture di sede sono dedicate all'analisi delle diverse informazioni disponibili per la valutazione nel continuo del merito di credito di ciascuna esposizione e all'individuazione di quelle a potenziale esacerbazione del rischio, con un livello di approfondimento correlato agli utilizzi espressi. Vengono inoltre periodicamente prodotte eterogenee informative di tipo direzionale dirette a supportare il monitoraggio, secondo assi rilevanti di analisi, dell'evoluzione del rischio del portafoglio creditizio.

Con riguardo al monitoraggio dei crediti che presentano segnali di anomalia, rileva inoltre la puntuale analisi delle situazioni di debordo, finalizzata a intervenire con tempestività sulle posizioni problematiche. In proposito, al fine di meglio governare il fenomeno degli sconfinamenti di conto corrente e presidiare il connesso rischio creditizio, sono state formalizzate delle nuove linee guida in tema di autorizzazione e gestione dei debordi, con rilascio di apposito applicativo informatico dedicato.

Il Servizio Controllo crediti e incagliate, tramite il ricorso a metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, congiuntamente, laddove disponibile, al giudizio assegnato dal sistema di rating, perviene mensilmente alla costruzione di un indice sintetico di rischio. Le posizioni alle quali tale indice attribuisce una valutazione di rischiosità significativa vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a porle sotto osservazione oppure a classificarle tra le partite «deteriorate».

La gestione dei crediti problematici è affidata ad appositi uffici centrali che esplicano la loro attività, diretta al ripristino «*in bonis*» della posizione, ove possibile, o al recupero del credito in caso di insolvenza, operando in stretta collaborazione con le dipendenze domiciliarie dei rapporti problematici.

In seno al Servizio Rischi, Pianificazione e Gestione del Capitale, una specifica unità supporta il Servizio crediti identificando la clientela «in bonis» manifestante primi segnali di

difficoltà e prime anomalie di rapporto, nonché le controparti con sconfinamenti persistenti. Al fine di intervenire con celerità sulle relazioni in decadimento e di presidiare con efficacia la qualità creditizia del complessivo portafoglio crediti, sono adottati processi di monitoraggio che, supportati da strumenti dedicati, determinano la progressiva assegnazione a ciascuna dipendenza di predefiniti livelli quantitativi cui devono tendere i principali indici di rischio del portafoglio creditizio.

Nelle fasi di istruttoria, erogazione, revisione e monitoraggio sono effettuati approfonditi controlli inerenti la concentrazione dei rischi per le esposizioni di rilievo verso singole controparti o gruppi di controparti tra le quali sussistano connessioni di carattere giuridico e/o economico.

Per le pratiche qualificate «di maggiore rilevanza» (OMR), sulla base della dimensione dell'esposizione e dell'ammontare delle nuove richieste di fido, è previsto uno specifico iter procedurale, secondo il dettato normativo. In particolare, tali pratiche, integrate dal rapporto istruttorio dell'ufficio Istruttoria fidi, vengono trasmesse all'ufficio Grandi rischi e rating desk incaricato di valutare la coerenza dell'operazione, sia a livello individuale sia a livello consolidato, con il sistema di obiettivi di rischio individuati nel RAF (Risk Appetite Framework). Per le posizioni che si configurano come grandi rischi è prevista, oltre l'ordinaria analisi dell'ufficio Istruttoria fidi, anche un approfondimento dell'ufficio Grandi rischi e rating desk, a supporto degli Organi deliberanti.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine dell'attenuazione del rischio creditizio vengono acquisite le garanzie tipiche dell'attività bancaria: principalmente di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale. Queste ultime, rappresentate soprattutto da fidejussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto congruo. Relativamente alle garanzie di natura personale, presupposto fondamentale è infatti l'accertamento della sussistenza della capacità patrimoniale del fideiussore. Questa analisi non viene limitata alla fase iniziale del rapporto, ma viene rinnovata finché esiste la relazione. Nell'ipotesi di sopravvenuta inidoneità economica del garante, la banca provvede a revisionare il rapporto, al fine di accertare la persistenza dei presupposti di affidabilità della controparte affidata.

La presenza delle garanzie è considerata al fine della ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» di natura prudenziale commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura forniti (ipoteche su immobili, pegno su denaro o altri strumenti finanziari).

La banca è dotata di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la puntuale valutazione degli immobili vincolati in via reale, tramite il censimento dei cespiti e l'archiviazione delle perizie di stima su apposita procedura informatica. Inoltre, anche al fine di adempiere alle disposizioni di vigilanza, ai fini della sorveglianza del valore degli immobili, sia per i cespiti di natura residenziale sia per quelli commerciali/strumentali, viene attuata una rivalutazione perlomeno annuale. La sussistenza dei requisiti specifici sugli immobili, necessari ai fini dell'attenuazione del rischio di credito (indipendenza del valore dell'immobile dal merito creditizio della controparte, indipendenza del rimborso dai flussi finanziari derivanti dal cespite e destinazione del bene residenziale all'uso diretto o alla locazione), viene verificata dalle filiali ed esplicitata nelle pratiche elettroniche di fido per il successivo controllo degli istruttori e degli organi deliberanti.

Il valore delle garanzie reali su strumenti finanziari, quotati sui mercati regolamentati, viene automaticamente rivisto, con cadenza giornaliera e sulla base dei prezzi di listino, allo scopo di verificare, rispetto all'affidamento accordato, il permanere della situazione di copertura iniziale e permettere, al venire meno di tale condizione, il tempestivo esame dei gestori.

La banca non dispone di accordi di compensazione relativi a operazioni in bilancio e «fuori bilancio».

Sono adottate, nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie, configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e la piena escutibilità in caso di inadempienza del debitore.

Nel periodo in esame, non è stata accertata l'esistenza di vincoli contrattuali atti a minare la validità giuridica delle garanzie ricevute.

Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Revisione interna, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Il presidio del rischio di credito viene perseguito in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive all'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di tensione particolarmente gravi vengono classificati come «deteriorati» (Non-Performing Exposures), in ossequio al Regolamento di Esecuzione UE 2015/227 che ha approvato le norme tecniche di attuazione (Implementing Technical Standard, ITS), emanate dall'European Banking Authority (EBA) nell'ottobre del 2013 con riferimento alle nuove definizioni di Non-Performing Exposures (NPE), quando soddisfano uno qualsiasi dei seguenti criteri:

- sono vantati nei confronti di controparti che non sono giudicate in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni creditizie senza l'escussione delle garanzie, indipendentemente dall'esistenza di importi scaduti o dal numero di giorni di arretrato;
- il debitore presenta esposizioni rilevanti (definite tali secondo le soglie c.d. di rilevanza definite dalla normativa di Vigilanza) scadute da oltre 90 giorni.

In base alla tipologia e alla gravità dell'anomalia, vengono distinti nelle categorie sottostanti:

- Sofferenze, totalità delle esposizioni in essere con soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili a prescindere dalle garanzie che le assistono e/o dalle eventuali previsioni di perdita;
- Inadempienze probabili, totalità delle esposizioni nei confronti di debitori che, a giudizio della banca, è improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, adempiano integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle loro obbligazioni creditizie (unlikely to pay); tale valutazione viene operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati;
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che sono scadute o sconfinanti da più di 90 giorni secondo regole determinate dalla normativa vigente.

I crediti non riconducibili alle categorie testé esposte vengono considerati «in bonis» (Performing Exposures).

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi coerenti con la gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- a sofferenza, vengono poste in atto le opportune procedure di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti;
- a inadempienza probabile, viene valutata la probabilità che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle obbligazioni contrattuali così da ripristinare le originarie



condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza. Per le inadempienze probabili oggetto di accordi di ristrutturazione viene verificato nel continuo il puntuale rispetto delle condizioni pattuite. Al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a sofferenza;

- scadute e/o sconfinanti deteriorate, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi interventi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne ravvisino le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a inadempienza probabile o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel pieno rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. In particolare, avuto riguardo a sofferenze e inadempienze probabili, viene effettuata una valutazione analitica di ciascuna posizione debitoria, valutazione che considera pure l'effetto di attualizzazione dei recuperi attesi.

Solamente per le operazioni di minore dimensione complessiva unitaria, fissata in € 10.000 per le sofferenze e in euro € 15.000 per le inadempienze probabili, è realizzata una valutazione di tipo forfettario, con la finalità di presidiare prudenzialmente il trattamento di quelle attività deteriorate che, per le loro intrinseche caratteristiche (entità non rilevante ed elevata numerosità), si prestano all'adozione di processi valutativi snelli e di contenuta onerosità prevalentemente di carattere automatico, in grado di garantire valutazioni uniformi.

Con riferimento alle partite scadute e/o sconfinanti deteriorate, la rettifica di valore è determinata sulla base delle evidenze storiche di perdita rilevate su operazioni con tale tipologia di anomalia.

La banca non ha mai proceduto in passato all'acquisizione di crediti deteriorati da terzi soggetti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale 31/12/2015
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	317	-	-	6.020.453	6.020.770
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	125.777	125.777
3. Crediti verso banche	-	426	-	-	2.001.472	2.001.898
4. Crediti verso clientela	730.320	1.152.312	415.460	598.639	17.124.675	20.021.406
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	730.320	1.153.055	415.460	598.639	25.272.377	28.169.851
Totale 31/12/2014	608.499	1.030.090	375.043	957.137	25.348.194	28.318.963

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

I dati 2014 non corrispondono a quelli del bilancio.

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	317	-	317	6.020.453	-	6.020.453	6.020.770
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9.965	9.965	-	125.777	-	125.777	125.777
3. Crediti verso banche	426	-	426	2.001.472	-	2.001.472	2.001.898
4. Crediti verso clientela	4.103.694	1.805.602	2.298.092	17.859.226	135.912	17.723.314	20.021.406
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	4.114.402	1.815.567	2.298.835	26.006.928	135.912	25.871.016	28.169.851
Totale 31/12/2014	3.501.671	1.488.039	2.013.632	26.427.005	121.674	26.305.331	28.318.963

Per le attività finanziarie valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi Euro 79,114 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presenta di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	47	614	1.669.519
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2015	47	614	1.669.519
Totale 31/12/2014	45	311	2.250.199



A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno					
A. Esposizioni per cassa									
a) Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	10.391	-	-	-	-	9.965	-	426	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	2.245.687	-	-	2.245.687	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	10.391	-	-	-	2.245.687	9.965	-	2.246.113	-
B. Esposizioni fuori bilancio									
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	-	817.601	-	-	817.601	-
Totale B	-	-	-	-	817.601	-	-	817.601	-
Totale (A+B)	10.391	-	-	-	3.063.288	9.965	-	3.063.714	-

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale).

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	10.391	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	10.163	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	228	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	-	10.391	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	9.965	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	9.965	-	-	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	-	-	9.965	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-



A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	2.230	5.288	44.420	1.823.283	-	1.144.901	-	730.320
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	34	-	4.079	25.534	-	18.923	-	10.724
b) Inadempienze probabili	532.552	101.692	277.653	833.497	-	592.764	-	1.152.630
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	226.605	15.109	27.819	48.686	-	98.849	-	219.370
c) Esposizioni scadute deteriorate	84.220	79.404	158.537	161.236	-	67.937	-	415.460
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	2.454	6.249	5.393	5.883	-	2.728	-	17.251
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	621.804	-	23.087	598.717
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	29.456	-	1.406	28.050
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	24.706.083	-	112.825	24.593.258
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	224.478	-	2.519	221.959
Totale A	619.002	186.384	480.610	2.818.016	25.327.887	1.805.602	135.912	27.490.385
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	83.891	-	-	-	-	14.584	-	69.307
b) Non deteriorate	-	-	-	-	4.536.633	-	4.510	4.532.123
Totale B	83.891	-	-	-	4.536.633	14.584	4.510	4.601.430
Totale (A+B)	702.893	186.384	480.610	2.818.016	29.864.520	1.820.186	140.422	32.091.815

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 70 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.516.862	1.556.627	428.260
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.965	26.108	20.501
B. Variazioni in aumento	530.117	726.504	409.197
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	54.255	519.575	379.971
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	402.545	138.896	13.289
B.3 altre variazioni in aumento	73.317	68.033	15.937
C. Variazioni in diminuzione	171.758	537.737	354.060
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	76	29.033	116.163
C.2 cancellazioni	79.114	-	-
C.3 incassi	92.555	126.735	65.149
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	13	381.969	172.748
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	1.875.221	1.745.394	483.397
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	725	952	1.768



A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni di oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	908.286	-	526.536	-	53.217	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.126	-	5.339	-	2.629	-
B. Variazioni in aumento	349.982	-	234.575	-	36.667	-
B.1 rettifiche di valore	210.245	-	217.677	-	33.695	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	139.737	-	16.898	-	2.972	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	113.367	-	168.347	-	21.947	-
C.1 riprese di valore da valutazione	23.905	-	27.566	-	1.145	-
C.2 riprese di valore da incasso	10.335	-	1.684	-	305	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	79.114	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	13	-	139.097	-	20.497	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	1.144.901	-	592.764	-	67.937	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	177	-	157	-	223	-

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 31/12/2015
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	44.296	7.510.921	398.380	489.049	35.813	78	21.668.733	30.147.270
B. Derivati	-	22.094	2.884	432	-	-	78.076	103.486
B.1 Derivati finanziari	-	22.094	2.884	432	-	-	78.076	103.486
B.2 Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	2.918	62.443	149.567	167.522	32.448	18	3.884.082	4.298.998
D. Impegni ad erogare fondi	-	-	11.737	24.206	11.000	-	969.579	1.016.522
E. Altre	-	-	-	-	-	-	25	25
Totale	47.214	7.595.458	562.568	681.209	79.261	96	26.600.495	35.566.301

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici della banca.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni

PRIVATI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	560.039	53.396	116.780	514.895	767.151	467.987	185.717
B. Derivati	78	-	-	195	54	37	388
B.1 Derivati finanziari	78	-	-	195	54	37	388
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	557	28	38	20.803	16.770	7.041	336
D. Impegni a erogare fondi	183	1.006	316	4.259	4.009	4.503	513
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	560.857	54.430	117.134	540.152	787.984	479.568	186.954

PICCOLI OPERATORI ECONOMICI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	6.034	372.713	95.489	173.930	795.086	242.716	113.523
B. Derivati	-	1	21	34	215	9	1
B.1 Derivati finanziari	-	1	21	34	215	9	1
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	3.361	2.948	1.429	11.138	33.257	6.547	3.203
D. Impegni a erogare fondi	-	8	25	1.450	6.171	2.177	454
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	9.395	375.670	96.964	186.552	834.729	251.449	117.181

SMALL BUSINESS - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	22.932	148.763	94.452	78.761	438.457	326.517	196.877
B. Derivati	-	32	15	66	58	31	37
B.1 Derivati finanziari	-	32	15	66	58	31	37
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	8.748	30.614	14.692	16.110	49.534	20.193	9.041
D. Impegni a erogare fondi	785	269	1.390	3.042	8.703	3.411	1.040
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	32.465	179.678	110.549	97.979	496.752	350.152	206.995

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2015
101.823	49.125	26.725	22.160	13.946	76.334	376.215	3.332.293
58	-	-	-	-	1	340	1.151
58	-	-	-	-	1	340	1.151
-	-	-	-	-	-	-	-
325	193	1.934	153	80	1.405	618	50.281
422	100	-	-	-	-	553	15.864
-	-	-	-	-	-	-	-
102.628	49.418	28.659	22.313	14.026	77.740	377.726	3.399.589

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2015
105.067	47.519	25.269	24.296	15.234	32.250	263.040	2.312.166
2	2	3	2	3	3	5	301
2	2	3	2	3	3	5	301
-	-	-	-	-	-	-	-
2.623	1.335	539	463	281	499	2.514	70.137
409	90	398	94	-	8	1.003	12.287
-	-	-	-	-	-	-	-
108.101	48.946	26.209	24.855	15.518	32.760	266.562	2.394.891

08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2015
169.102	72.492	55.058	52.988	28.017	65.497	332.579	2.082.492
29	8	12	-	5	3	14	310
29	8	12	-	5	3	14	310
-	-	-	-	-	-	-	-
5.688	3.571	2.366	2.360	1.821	2.653	9.250	176.641
686	350	692	339	40	1.297	942	22.986
-	-	-	-	-	-	-	-
175.505	76.421	58.128	55.687	29.883	69.450	342.785	2.282.429



PMI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	164.035	169.659	366.558	383.873	536.238	702.636	683.753
B. Derivati	457	268	1.078	267	285	276	480
B.1 Derivati finanziari	457	268	1.078	267	285	276	480
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	131.308	102.171	114.197	107.321	113.246	148.303	104.625
D. Impegni a erogare fondi	2.381	7.771	41.250	4.540	18.367	14.880	7.806
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	298.181	279.869	523.083	496.001	668.136	866.095	796.664

GRANDI IMPRESE E IMPRESE PUBBLICHE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	298.268	139.647	204.748	77.468	455.918	123.463	248.346
B. Derivati	1.756	43	53	-	8.494	-	72
B.1 Derivati finanziari	1.756	43	53	-	8.494	-	72
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	333.320	166.914	141.278	42.272	230.051	158.476	143.212
D. Impegni a erogare fondi	153.432	101	30.939	245	41.631	6.063	5.000
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	786.776	306.705	377.018	119.985	736.094	288.002	396.630

SOCIETÀ NON FINANZIARIE NON RESIDENTI - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	7.618	-	-	-	-	99.305	2.460
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	664	-	-	-	-	13.772	18.501
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	8.282	-	-	-	-	113.077	20.961

08	09	10	11	12	13	Totale Insolventi	31/12/2015
583.478	412.581	388.654	323.987	253.636	451.750	1.220.639	6.641.477
313	719	150	48	18	41	153	4.553
313	719	150	48	18	41	153	4.553
-	-	-	-	-	-	-	-
81.689	34.922	28.582	12.023	24.014	30.611	35.912	1.068.924
18.455	11.367	18.748	7.747	3.415	7.115	12.342	176.184
-	-	-	-	-	-	-	-
683.935	459.589	436.134	343.805	281.083	489.517	1.269.046	7.891.138

08	09	10	11	12	13	Totale Insolventi	31/12/2015
66.735	21.448	496	16.213	82	-	43.841	1.696.673
-	-	-	-	-	-	11	10.429
-	-	-	-	-	-	11	10.429
-	-	-	-	-	-	-	-
43.926	10.015	11.484	-	-	7.550	3.959	1.292.457
6.000	-	-	28	-	-	1.337	244.776
-	-	-	-	-	-	-	-
116.661	31.463	11.980	16.241	82	7.550	49.148	3.244.335

08	09	10	11	12	13	Totale Insolventi	31/12/2015
5.025	8.418	1.922	5.395	18	968	7.178	138.307
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
764	2.272	1.248	1.062	-	753	6	39.042
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5.789	10.690	3.170	6.457	18	1.721	7.184	177.349



ISTITUZIONI NON LUCRATIVE CORPORATE - Esposizioni	Classi di rating interni						
	01	02	03	04	05	06	07
A. Esposizioni per cassa	7.033	6.008	3.324	706	4.134	44.568	75.424
B. Derivati	-	-	-	-	-	155	160
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	155	160
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	5.187	8.226	43.451	1.301	20.960	8.820	13.161
D. Impegni a erogare fondi	-	-	6.000	-	-	-	-
E. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale	12.220	14.234	52.775	2.007	25.094	53.543	88.745

BANCHE - Esposizioni	01	02	03	04
A. Esposizioni per cassa	-	257	1.204.208	24.703
B. Derivati	-	-	58.148	39
B.1 Derivati finanziari	-	-	58.148	39
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	663.837	330
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	4.141
E. Altre	-	-	-	-
Totale	-	257	1.926.193	29.213

Le tabelle riportano, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti ai segmenti per i quali sono operativi i modelli di rating interno.

Per quanto concerne i segmenti relativi alla «Clientela», la scala utilizzata prevede tredici classi di rating relative alle controparti in bonis e una per quelle insolventi. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la tredicesima evidenzia il rischio massimo; allo stato di insolvenza viene attribuita un'ulteriore classe.

Per il segmento «Banche», vengono rappresentate le dieci classi nelle quali il sistema interno colloca ciascuna controparte. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il rischio massimo; allo stato di insolvenza viene attribuita la decima classe. Il modello viene applicato per quei soggetti per i quali non sia disponibile una valutazione del merito di credito emessa da un'agenzia di rating.

Si segnala che la banca non utilizza i rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.



08	09	10	11	12	13	Insolventi	Totale 31/12/2015
48.743	6.627	3.362	-	-	2.868	19.555	222.352
-	-	-	-	-	-	12	327
-	-	-	-	-	-	12	327
-	-	-	-	-	-	-	-
879	442	-	-	-	-	349	102.776
-	-	-	-	-	-	8	6.008
-	-	-	-	-	-	-	-
49.622	7.069	3.362	-	-	2.868	19.924	331.463

Classi di rating interni							Totale 31/12/2015
05	06	07	08	09	Insolventi		
1.470	31.351	11.365	3.997	7.614	-		1.284.965
5	-	18	-	55	-		58.265
5	-	18	-	55	-		58.265
-	-	-	-	-	-		-
-	482	2.795	-	166	-		667.610
-	-	184	-	181	-		4.506
-	-	-	-	-	-		-
1.475	31.833	14.362	3.997	8.016	-		2.015.346

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite	149.143	-	-	1.349	46.950
1.1 totalmente garantite	45.240	-	-	1.135	4.409
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	103.903	-	-	214	42.541
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite	13.973	-	-	-	-
2.1 totalmente garantite	13.885	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	88	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	13.075.865	9.052.212	-	1.072.730	120.002
1.1. totalmente garantite	12.410.733	9.048.769	-	945.433	87.857
- di cui deteriorate	1.920.246	1.669.032	-	12.247	3.192
1.2. parzialmente garantite	665.132	3.443	-	127.297	32.145
- di cui deteriorate	128.928	2.925	-	17.300	1.872
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	1.363.248	102.318	-	54.709	53.990
2.1. totalmente garantite	1.165.111	102.318	-	42.175	44.985
- di cui deteriorate	31.561	4.718	-	505	1.970
2.2. parzialmente garantite	198.137	-	-	12.534	9.005
- di cui deteriorate	5.733	-	-	452	82

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2015
-	-	-	-	-	4.918	-	37.204	714	91.135
-	-	-	-	-	4.918	-	34.064	714	45.240
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.140	-	45.895
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	12.895	-	1.061	-	13.956
-	-	-	-	-	12.824	-	1.061	-	13.885
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	71	-	-	-	71
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2015
-	-	-	-	-	45.440	12.963	17.430	2.518.108	12.838.885
-	-	-	-	-	22.701	10.817	11.858	2.220.045	12.347.480
-	-	-	-	-	710	2.898	372	214.671	1.903.122
-	-	-	-	-	22.739	2.146	5.572	298.063	491.405
-	-	-	-	-	1.682	785	-	93.216	117.780
-	-	-	-	-	54.597	-	6.496	1.010.395	1.282.505
-	-	-	-	-	1.802	-	1.323	950.640	1.143.243
-	-	-	-	-	-	-	-	17.863	25.056
-	-	-	-	-	52.795	-	5.173	59.755	139.262
-	-	-	-	-	143	-	-	3.123	3.800

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.3. e A.1.6. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	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	-	-	-	-	-	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.343.562	-	-	115.336	-	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
Totale A	7.343.562	-	-	115.336	-	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	110	-	-	28.334	-	-
Totale B	110	-	-	28.334	-	-
Totale (A+B) 31/12/2015	7.343.672	-	-	143.670	-	-
Totale (A+B) 31/12/2014	8.041.413	-	-	160.851	1	-

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	713.652	1.118.279	16.660	22.956
A.2 Inadempienze probabili	1.151.022	592.502	1.493	157
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	412.522	67.431	1.973	342
A.4 Esposizioni non deteriorate	24.889.391	134.509	247.124	1.318
Totale A	27.166.587	1.912.721	267.250	24.773
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	12.876	8.222	-	-
B.2 Inadempienze probabili	41.537	6.342	29	2
B.3 Altre attività deteriorate	14.858	17	6	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	4.289.989	4.196	241.829	314
Totale B	4.359.260	18.777	241.864	316
Totale A+B 31/12/2015	31.525.847	1.931.498	509.114	25.089
Totale A+B 31/12/2014	32.513.790	1.603.478	562.392	21.725

Con riferimento alla distribuzione territoriale delle esposizioni verso controparti residenti in Italia, si specifica che le attività collocate nei «Crediti verso la clientela» sono concentrate nelle aree di tradizionale insediamento dell'istituto, in particolare «Nord Ovest», 76,0%, e «Centro», 15,3%. Seguono «Nord Est», 7,6%, e «Sud e Isole», 1,1%.

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
8.811	37.993	-	-	-	-	580.903	963.241	-	140.606	143.667	-
-	-	-	-	-	-	9.618	18.089	-	1.106	834	-
20.237	15.105	-	-	-	-	952.170	514.497	-	180.224	63.161	-
7.589	2.787	-	-	-	-	198.697	88.752	-	13.084	7.310	-
990	157	-	-	-	-	295.410	48.371	-	119.060	19.409	-
53	9	-	-	-	-	14.011	2.184	-	3.187	535	-
3.324.876	-	13.087	8.291	-	-	10.712.967	-	114.051	3.686.943	-	8.774
404	-	2	-	-	-	231.169	-	3.885	18.436	-	38
3.354.914	53.255	13.087	8.291	-	-	12.541.450	1.526.109	114.051	4.126.833	226.237	8.774
-	-	-	-	17	-	12.634	7.713	-	243	492	-
739	67	-	-	-	-	39.610	6.144	-	1.217	133	-
154	-	-	-	-	-	11.722	14	-	2.988	4	-
616.190	-	108	3.462	-	5	3.628.799	-	4.124	255.203	-	273
617.083	67	108	3.462	17	5	3.692.765	13.871	4.124	259.651	629	273
3.971.997	53.322	13.195	11.753	17	5	16.234.215	1.539.980	118.175	4.386.484	226.866	9.047
4.063.226	40.653	17.167	27.016	17	16	16.860.353	1.279.692	83.574	4.430.159	180.500	26.280

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
8	14	-	3.629	-	23
-	-	116	104	-	-
921	156	33	6	11	2
46.356	63	7.031	17	2.073	5
47.285	233	7.180	3.756	2.084	30
-	-	-	-	1	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1
123	-	15	-	142	-
123	-	15	-	143	1
47.408	233	7.195	3.756	2.227	31
496.866	129	7.468	2.527	2.502	41



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	426	9.965	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	890.371	-	1.291.719	-
Totale A	890.797	9.965	1.291.719	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	82.993	-	728.471	-
Totale B	82.993	-	728.471	-
Totale A+B 31/12/2015	973.790	9.965	2.020.190	-
Totale A+B 31/12/2014	1.034.771	35	1.467.977	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2015	31/12/2014
Numero posizioni	10	14
Valore di bilancio - Esposizione nominale	12.382.243	13.921.731
Valore ponderato - Posizione di rischio	3.244.018	3.300.002

Il limite di esposizione del 10% rispetto ai fondi propri – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra le grandi esposizioni –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono definiti i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 7.534 milioni; Posizione di rischio, 52 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.563 milioni; Posizione di rischio, 55 milioni), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego e raccolta.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
30.296	-	30.670	-	2.631	-
30.296	-	30.670	-	2.631	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.746	-	3.796	-	595	-
1.746	-	3.796	-	595	-
32.042	-	34.466	-	3.226	-
62.443	-	40.537	-	20.594	-



C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042	-	-	-	-	-	-
Mutui	70.973	8.767	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045	-	-	-	-	-	-
Contratti di leasing	174.829	595	-	-	-	-

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Crediti
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	239.674
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	319.110

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Non si è provveduto al consolidamento delle società veicolo Alba 6 Spv Srl e BNT Portfolio Spv Srl in quanto non sussiste controllo come definito dallo IFRS 10.

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Attività		Passività		
Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
-	7.729	175.427	-	44.219
-	16.793	333.728	-	-



E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forma tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
1. Titoli di debito	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	95.634	-	-	-	-	-	288.539	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine.

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 fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
							31/12/2015
1. Debiti verso clientela	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
a) a fronte di attività rilevate per intero	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
Totale 31/12/2014	95.621	-	288.101	-	-	-	383.722



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	Totale
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2015	31/12/2014
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita	
	A	B	A	B	A	B
A. Attività per cassa	136.022	-	-	-	587.925	-
1. Titoli di debito	136.022	-	-	-	587.925	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale Attività	136.022	-	-	-	587.925	-
C. Passività associate	139.300	-	-	-	587.769	-
1. Debiti verso clientela	139.300	-	-	-	587.769	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
Totale Passività	139.300	-	-	-	587.769	-
Valore Netto 31/12/2015	(3.278)	-	-	-	156	-
Valore Netto 31/12/2014	13	-	-	-	438	-

E.4 Operazioni di covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa. In data 30 maggio 2014 è stata effettuata una cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7-bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo «POPSO Covered bond s.r.l.» di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5. In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata la cessione di una seconda tranche di mutui ipotecari per € 202 milioni.

L'operazione, come sopra riportato, si è articolata nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tale operazione non si configura come cessione prosoluto secondo quanto previsto dallo IAS 39. Per questo non si è proceduto alla derecognition di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- programmare per tempo la sostituzione delle somme ottenute dalla Banca Centrale Europea tramite le operazioni «LTRO - Long Term Refinancing Operation»;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalla agenzia di rating e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente Mazars Spa, anche detta «asset monitor», deputata alle verifiche dei test e alla preparazione di un apposita relazione annuale che illustra i controlli effettuati e i relativi risultati.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale	
A	B	A	B	A	B	31/12/2015	31/12/2014
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	727.069	383.722
-	-	-	-	-	-	(3.122)	-
-	-	-	-	-	-	-	451

L'operazione evidenzia un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 1
Codice ISIN	IT0005039711
Data di emissione	05/08/2014
Data di scadenza	05/08/2019
Scadenza estesa	05/08/2020
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	1.375%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Sezione 2 *Rischi di mercato*

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo

le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una *duration* contenuta.

Il ruolo svolto dalla banca nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di *trading* di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia si conforma a quella generale della banca, tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati, gli uffici svolgono saltuariamente un'attività in opzioni non quotate su titoli di Stato a tasso fisso, mentre è irrilevante quella in altri strumenti innovativi o complessi.

L'attività di negoziazione non ha subito modifiche significative rispetto all'esercizio precedente.

La principale fonte del rischio di prezzo è costituita dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione», inclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale.

Come per il rischio di tasso di interesse, anche per quello di prezzo la strategia perseguita, nel contesto di quella generale della banca, è orientata a una prudente gestione delle attività.

Ciò si desume anche dal ridotto peso assunto, sull'intero portafoglio titoli di proprietà detenuti per la negoziazione (trascurando quelli di pertinenza del fondo di quiescenza del personale), dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R., i quali, ragguagliandosi a 165,885 milioni, incidono per il 9,57%.

Parimenti, la composizione all'interno degli stessi titoli di capitale privilegia quelli di primarie società, di largo mercato.

Pure in questo caso, l'attività di negoziazione si concentra nello sfruttare opportunità di *trading* di breve respiro, mentre, con riguardo agli strumenti derivati, si segnalano operazioni in *equity option*.

Non si rilevano significative modifiche rispetto all'anno precedente.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

I processi interni di controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione si impernano su un sistema di limiti all'assunzione dei rischi nell'ambito dell'attività finanziaria, in particolare di quelli di mercato (di tasso, di cambio, di prezzo), originariamente disciplinato dalla delibera del Consiglio di amministrazione «Limiti operativi e direzionali per l'attività finanziaria» del 29 novembre 2001, sottoposto a successive modificazioni e integrazioni con delibere del 27 aprile 2009 e dell'8 ottobre 2015 e trasfuso in un più generale regolamento di gestione dei rischi di mercato.

Detto sistema di limiti presenta le seguenti caratteristiche. Il Consiglio di amministrazione, nell'ambito della propria funzione di governo, quantifica il livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento, coerentemente con l'attività di natura finanziaria sviluppata dall'istituto (Massima Perdita Accettabile), provvedendo inoltre alla sua suddivisione fra rischi di mercato e rischi di credito inerenti all'attività finanziaria. Riguardo ai rischi di mercato, il Consigliere delegato stabilisce, in armonia con la misura di Massima Perdita Accettabile stabilita dall'organo consiliare, degli opportuni limiti di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio. L'ufficio Controllo rischi, nell'ambito del servizio Rischi, pianificazione e gestione del capitale, provvede alla misurazione su base giornaliera del rischio, alla produzione della relativa rapportistica e al monitoraggio dell'osservanza dei limiti. L'ufficio Tesoreria, nell'ambito del servizio Finanza, e l'ufficio Centro cambi, nell'ambito del servizio Internazionale, assumono il rischio operando sui mercati nel rispetto dei limiti di esposizione individuati.

I processi interni di controllo e gestione del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti

all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche testé illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse consistono essenzialmente del nuovo modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrato nella successiva sezione 2.2 (rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario) e di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo - limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti - e avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse o al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, con riferimento alla data di bilancio: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito, i P.C.T. attivi e passivi e i contratti a termine su tassi di cambio (esclusi quelli sul riyal del Qatar), oltre che gli altri derivati finanziari (derivati in senso stretto) negoziati dal Centro cambi (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci, *interest rate swap*); quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale. Al di fuori degli strumenti inclusi nella successiva tabella 2, sono altresì coperti dal modello VaR gli O.I.C.R., oltre che i contratti a termine su merci negoziati dal Centro cambi. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Le opzioni sono trattate mediante la metodologia delta-gamma mentre gli *warrant* sarebbero trattati, se presenti, come titoli di capitale di pari valore.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si estrinsecano, limitatamente ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R., in ogni caso rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, in un confronto tra il VaR giornaliero e, da un lato, la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (perdite teoriche), dall'altro lo sbilancio tra plusvalenze, minusvalenze, utili e perdite effettivamente rilevati dalla procedura titoli sul reale portafoglio (perdite effettive). Soggiungiamo che, ai fini del «*back testing*», i dati del VaR e delle perdite teoriche ed effettive incorporano, oltre al rischio di prezzo, pure la componente di rischio di cambio originata dai titoli di debito, dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. denominati in valuta.

La conduzione di analisi simulate (c.d. «*stress testing*») sui rischi di mercato relativi al portafoglio di negoziazione della banca (rischi specifico e generico su titoli di debito, rischi specifico e generico su titoli di capitale, rischi da posizioni in OICR, cartolarizzazioni, opzioni e merci), precedentemente svolta mediante «analisi di sensibilità» volte a saggiare l'impatto, a valere della metodologia standard di determinazione del requisito di capitale sui rischi in oggetto, di variazioni di specifici fattori di rischio, è stata da quest'anno inquadrata in un più integrato esercizio di stress basato su «analisi di scenario», diretto a valutare sotto il profilo patrimoniale, economico e finanziario la resistenza del Gruppo in condizioni di scenario avverso.

Le principali assunzioni metodologiche e gli scenari macroeconomici previsionali utilizzati per strutturare la prova di stress hanno tratto spunto dall'esercizio di *stress testing* di sistema promosso in ambito comunitario dall'EBA (*European Banking Authority*) con la

collaborazione della Banca Centrale Europea nel contesto del *Comprehensive Assessment* del 2014, opportunamente interiorizzato per tenere conto della peculiare situazione del Gruppo e delle particolari caratteristiche della simulazione.

In coerenza con tale impostazione generale, l'esercizio di stress, fatta eccezione per i rischi da cartolarizzazioni, si focalizza non più sulla verifica degli impatti sull'esposizione ai rischi stimati in termini di capitale assorbito, bensì sui potenziali riflessi a conto economico conseguenti a sfavorevoli andamenti della componente reddituale dell'attività di negoziazione.

A questo proposito, l'intensità degli «*shock*» da applicarsi al risultato dell'attività di negoziazione viene determinato, secondo l'approccio EBA, decurtando dalla media del risultato registrato nell'ultimo triennio un ammontare ipotetico di perdite commisurato alla variabilità storica del risultato stesso negli ultimi cinque anni, distribuite nell'arco del triennio previsionale di scenario in proporzione decrescente pari al 50% nel primo anno, al 30% nel secondo anno e al 20% nel terzo anno.

Lo scenario simulativo tiene conto dell'evoluzione dei volumi di attività di negoziazione assunta per formulare le stime prospettiche della voce di conto economico «Utili/Perdite su negoziazione titoli e plus/minusvalenze su titoli».

Quanto ai cambiamenti intervenuti nell'esposizione al rischio, misurata in termini di VaR, rispetto al precedente esercizio, sul rischio di tasso il VaR globale di fine periodo è aumentata da 0,790 milioni a 1,705, principalmente a causa dei titoli di debito (da 0,782 milioni a 1,700); sul rischio di prezzo il VaR globale di fine periodo è aumentato da 3,586 milioni a 6,355; sul rischio di tasso e di prezzo il VaR globale di fine periodo è complessivamente aumentato da 4,166 milioni a 6,467.

Commentiamo inoltre, limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi, ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli «*interest rate swap*» i dati di fine periodo rivenienti dalla procedura ALM: l'effetto di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro – differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri – registra un valore di 26,766 milioni di euro, mentre una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base produce una riduzione del margine di 0,015 milioni di euro; l'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto – differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive – conduce ad una perdita di 38,315 milioni di euro, mentre una variazione dei tassi di -200 punti base genera un guadagno di 6,841 milioni di euro.

Aggiungiamo che tutti i dati testé commentati sono al netto dei P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario.

Precisiamo infine che il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

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	-	1.202.172	568.290	135.156	245.470	119.113	-	-
1.1 Titoli di debito	-	496.112	568.290	135.156	245.470	119.113	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	31.111	-	-	-	-	-	-
- altri	-	465.001	568.290	135.156	245.470	119.113	-	-
1.2 Altre attività	-	706.060	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	139.300	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	139.300	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.139.035	683.525	280.829	1.047.370	51.466	10.102	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.139.035	683.525	280.829	1.047.370	51.466	10.102	-
- Opzioni	-	5.939	23.761	41.890	170.889	39.606	2.410	-
+ Posizioni lunghe	-	2.973	11.897	20.969	85.447	19.803	1.205	-
+ Posizioni corte	-	2.966	11.864	20.921	85.442	19.803	1.205	-
- Altri Derivati	-	3.133.096	659.764	238.939	876.481	11.860	7.692	-
+ Posizioni lunghe	-	1.573.529	331.333	116.661	437.885	5.930	3.846	-
+ Posizioni corte	-	1.559.567	328.431	122.278	438.596	5.930	3.846	-

**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 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	2.840.488	1.572.528	483.550	1.476.023	384.864	6.646	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.840.488	1.572.528	483.550	1.476.023	384.864	6.646	-
- Opzioni	-	4.445	19.506	26.936	3.680	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	2.224	9.757	13.473	1.841	-	-	-
+ Posizioni corte	-	2.221	9.749	13.463	1.839	-	-	-
- Altri Derivati	-	2.836.043	1.553.022	456.614	1.472.343	384.864	6.646	-
+ Posizioni lunghe	-	1.411.631	775.114	231.197	736.529	192.432	3.323	-
+ Posizioni corte	-	1.424.412	777.908	225.417	735.814	192.432	3.323	-



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 quotazione	Quotati						Non quotati
	ITALIA	STATI UNITI	REGNO UNITO	GIAPPONE	GERMANIA	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	88.526	130	1.570	-	7.172	27.601	1.087
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 2 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
1. Attività per cassa	1.700,1
1.1 Titoli di debito	1.700,1
1.2 Altre attività	1,3
2. Passività per cassa	0,3
2.1 P.C.T. passivi	0,3
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	6,8
3.1 Con titolo sottostante	0,0
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
- Altri derivati	0,0
+ Posizioni lunghe	0,5
+ Posizioni corte	0,5
3.2 Senza titolo sottostante	6,8
- Opzioni	-
- Altri derivati	6,8
+ Posizioni lunghe	3.081,0
+ Posizioni corte	3.074,7
Globale Rischio di tasso	1.704,9
A. Titoli di capitale	5.011,0
- posizioni lunghe	5.011,0
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab.2	5.011,0
O.I.C.R.	1.456,8
Contratti a termine su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	187,4
- posizioni corte	187,4
Opzioni su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo	6.355,0
Globale Rischio di tasso e di prezzo	6.467,3

Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	1.484,1
minimo	578,0
massimo	2.929,9

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2015.

gennaio	846,0
febbraio	735,4
marzo	824,2
aprile	1.035,1
maggio	1.800,3
giugno	2.366,9
luglio	2.425,6
agosto	1.600,8
settembre	1.430,6
ottobre	1.238,6
novembre	1.358,9
dicembre	1.957,2

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 17 su 254 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 18 su 254 osservazioni totali.

Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	4.663,7
minimo	2.366,3
massimo	8.975,1

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2015.

gennaio	3.238,7
febbraio	2.555,0
marzo	3.074,7
aprile	3.846,8
maggio	4.545,4
giugno	4.563,4
luglio	5.652,8
agosto	5.679,9
settembre	7.277,9
ottobre	5.684,8
novembre	4.206,2
dicembre	5.185,1

Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 1 su 254 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 1 su 254 osservazioni totali.

Rischio di tasso e di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	5.332,1
minimo	2.683,4
massimo	9.362,7

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2015.

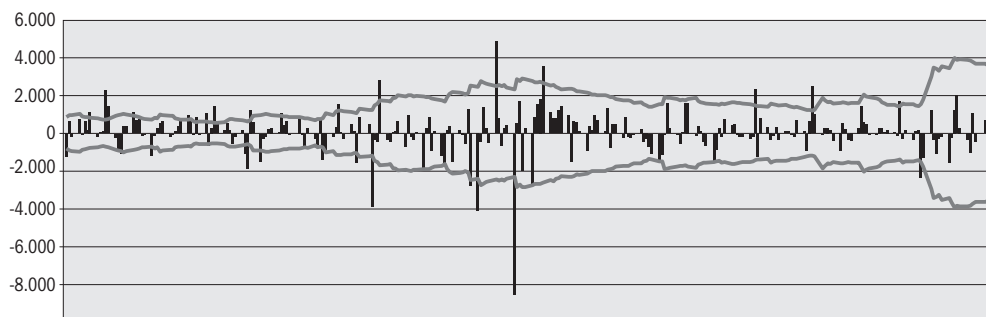
gennaio	3.622,2
febbraio	2.949,2
marzo	3.564,4
aprile	4.412,7
maggio	5.737,2
giugno	6.077,6
luglio	7.355,0
agosto	6.359,5
settembre	7.365,8
ottobre	5.757,0
novembre	4.630,4
dicembre	5.622,8

Con riferimento ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 5 su 254 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 6 su 254 osservazioni totali.

Riportiamo, di seguito, i grafici che mettono a confronto VaR e risultati economici giornalieri.

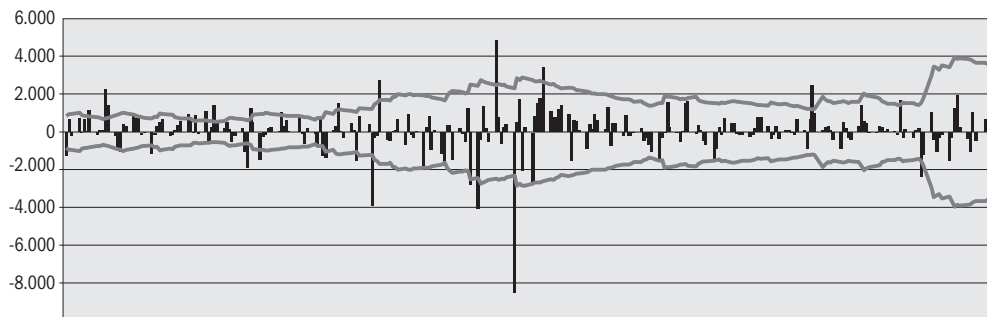
Titoli di debito: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



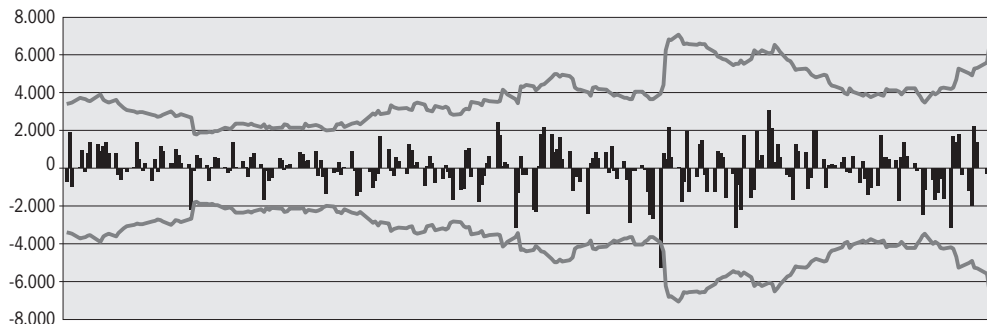
Titoli di debito: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



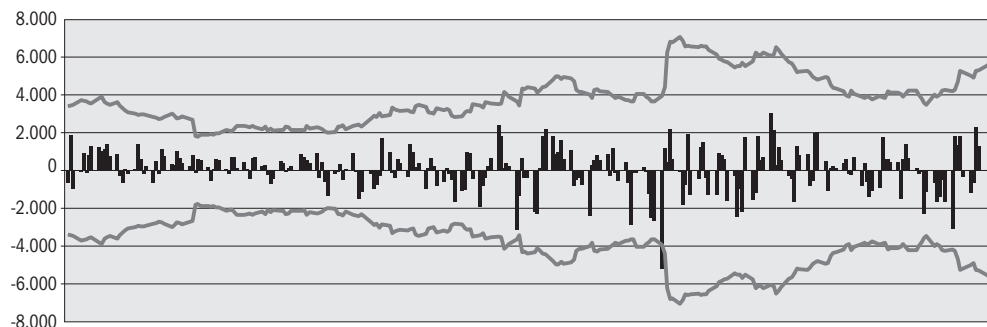
Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



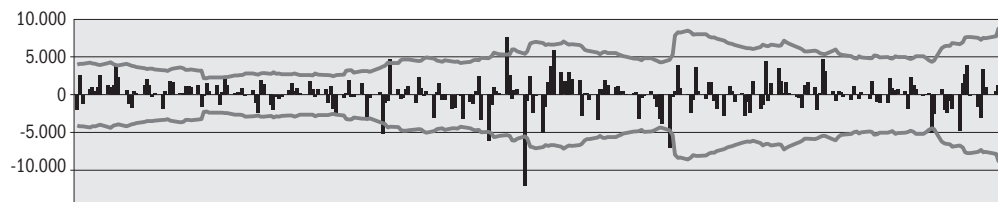
Titoli di capitale e OICR: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



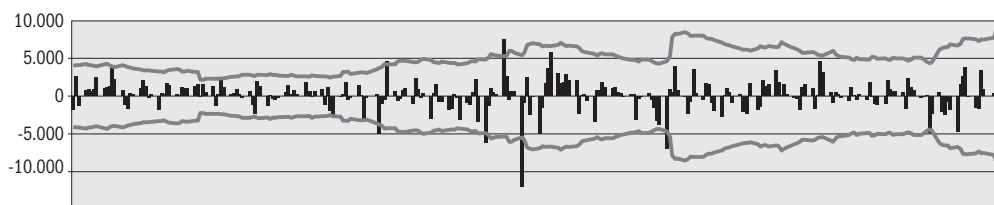
Titoli di debito, di capitale e OICR: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



Titoli di debito, di capitale e OICR: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



Con riferimento ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap*, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 2.2 per il portafoglio bancario.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	26.766
media	28.143
minima	33.110
massima	14.640

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-15
media	-292
minima	328
massima	-804

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-38.315
media	-41.672
minima	-38.315
massima	-54.520

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di -200 punti base sul patrimonio netto.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	6.841
media	9.598
minima	15.780
massima	3.447

2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta (specialmente obbligazionaria) e di impiego (principalmente mutui e titoli di debito) a tasso fisso; il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece dalle restanti attività e passività a vista o a tasso indicizzato, le quali costituiscono la gran parte del totale.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si impernano su un sistema di soglie in base al quale, come definito nell'ambito del Risk Appetite Framework, la propensione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario si esplicita in termini quantitativi attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura del rischio misurato attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», in condizioni statiche, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base e il totale dei fondi propri. Per l'anno 2015 il limite del rischio di tasso, su base individuale, è stato fissato al 12%, a fronte di un vincolo regolamentare («massimo rischio assumibile») posto al 20%. Il monitoraggio, effettuato con frequenza mensile, ha rilevato, per il suddetto indicatore, un valore medio di 6,03% con un valore massimo e minimo rispettivamente di 7,16% e 5,47%. A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato supporta la «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», per l'analisi di sensitività del patrimonio netto, e la «*Repricing Analysis*», per l'analisi di sensitività del margine di interesse, solo in ottica statica, sulle operazioni in essere alla data di riferimento. Nello specifico, attraverso la prima metodologia si determinano i flussi di cassa in conto capitale e in conto interessi originati dalle singole attività e passività del portafoglio bancario utilizzando, dove necessario, il tasso cedolare applicato a ciascuno strumento, o se quest'ultimo non fosse predeterminato, la curva di mercato associata al fattore di rischio cui è indicizzato il tasso. Seguentemente si calcolano i «*valori attuali*» («*Present value*») delle poste attive e passive in analisi sommando algebricamente i flussi di cassa attualizzati in funzione delle curve dei rendimenti.

Si simula quindi un movimento parallelo «*shock*» delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base, rappresentativo di altrettanti scenari di evoluzione, rispettivamente al rialzo e al ribasso, dei tassi di mercato. I flussi in conto interessi e in conto capitale, rideterminati in coerenza con le curve modificate, vengono attualizzati in base alle nuove curve di sconto, pervenendo così alla misura del «*Valore attuale stressato*» di ciascuna attività e passività. Nel caso di una variazione negativa dei livelli delle curve di mercato, l'intensità del movimento viene sottoposta a vincolo di non negatività dei tassi di interesse.

In seguito, su ogni singola operazione viene calcolata la variazione del valore attuale come differenza tra il «*Valore attuale stressato*» e il «*Valore attuale non stressato*».

In questo modo, il modello permette di stimare la sensibilità del portafoglio bancario in termini di variazione del valore economico del patrimonio netto a fronte di un aumento o di una diminuzione dei tassi di mercato, sommando per tutte le operazioni appartenenti al portafoglio bancario la variazione del valore attuale precedentemente ottenuta.

Il fatto che, nel caso di variazione negativa dei livelli delle curve, l'intensità dello «*shock*» venga sottoposta a vincolo di non negatività dei tassi e che all'interno del portafoglio bancario possano essere presenti operazioni dotate di un limite massimo «*cap*» o minimo «*floor*» sul tasso cedolare determina una situazione di asimmetria nelle risultanze del modello. In tale circostanza, prudenzialmente, si adotta quale valore di esposizione al rischio il maggior valore di sensibilità del portafoglio bancario ottenuto nei due scenari di evoluzione dei tassi.

Inoltre, le operazioni ricomprese fra i conti correnti in euro attivi e passivi e i depositi a risparmio, caratterizzate da elevata stabilità delle masse e da indicizzazione solitamente non definita a livello contrattuale, vengono rappresentate attraverso modelli comportamentali in grado di cogliere sia la persistenza dei volumi sia l'effettiva elasticità all'andamento dei tassi di mercato.

Le precedenti analisi sono integrate dagli esiti della «*Repricing Analysis*», metodologia che permette di misurare, assumendo uno «*shock*» parallelo delle curve dei tassi di mercato pari, rispettivamente, a +/- 200 punti base, la sensibilità del margine di interesse dell'esercizio in corso in funzione del posizionamento dei flussi in conto capitale alla data in corrispondenza della quale le operazioni attive e passive iniziano ad essere sensibili a variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Idealmente il portafoglio bancario, distinto in poste attive fruttifere e poste passive onerose, può essere suddiviso in operatività non sensibile e sensibile alla variazione dei tassi di interesse. La prima tipologia, composta perlopiù da operazioni a tasso fisso, risulta neutra nella determinazione della sensibilità del margine di interesse; la seconda, rappresentata da operazioni a tasso variabile, risulta condizionata dal movimento dei tassi.

La differenza fra il margine di interesse generato dalla singola posta in applicazione delle curve di mercato sottoposte a «*shock*» e quello generato nella condizione di mercato corrente determina il contributo marginale alla sensibilità complessiva.

Sommando tale differenziale per tutte le operazioni che compongono il portafoglio bancario si giunge alla determinazione del valore complessivo della sensibilità del margine di interesse al rischio di oscillazione dei tassi di mercato.

La fonte del rischio di prezzo risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. non rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, a esclusione delle azioni proprie. Vi rientrano pertanto i titoli di capitale classificati come partecipazioni e i titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value*», inclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale.

Le partecipazioni detenute dalla banca sono essenzialmente riferite a società fornitrici di prodotti e di servizi funzionali al proficuo completamento dell'offerta commerciale, quindi necessari per il conseguimento e il mantenimento di un efficace livello competitivo. Hanno carattere di stabilità e rispondono alla consolidata linea strategica di concentrare l'organizzazione aziendale sull'attività tipica, avvalendosi - per determinati e importanti comparti operativi (fondi comuni di investimento, assicurazioni, *leasing*, *factoring*, intermediazione mobiliare, settore fiduciario, eccetera) - di entità specializzate. Rispondono parzialmente ai predetti principi, rappresentando altresì rilevanza funzionale nell'ambito del Gruppo bancario, le società controllate, segnatamente Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, istituto di credito al dettaglio di diritto elvetico; Factorit spa, specializzata nella gestione e nell'anticipazione di crediti commerciali, domestici e internazionali, a favore delle banche socie e convenzionate; Popso Covered Bond srl, funzionale all'emissioni di obbligazioni bancarie garantite; Sinergia Seconda srl, immobiliare prevalentemente strumentale; Pirovano Stelvio spa, esterna al Gruppo bancario, operativa nella gestione di strutture alberghiere.

Trattasi complessivamente di società delle quali la banca conosce, da tempo, indirizzi gestionali e andamento, anche per la partecipazione agli organi societari di talune non controllate, oltre che naturalmente di quelle controllate. Il rischio - di natura strategica e di mercato - risulta adeguatamente monitorato.

Rammentiamo che nella voce «attività finanziarie disponibili per la vendita» sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come «crediti», «attività finanziarie detenute per la negoziazione» o «attività detenute sino a scadenza», mentre nel portafoglio «attività finanziarie valutate al *fair value*» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «*fair value option*».

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo - limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti - constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio bancario, ancorché non più oggetto di specifica tabella di nota integrativa: i titoli di capitale (comprese le partecipazioni) e gli O.I.C.R.. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

Le opzioni di rimborso anticipato acquistate ed emesse sono trattate ipotizzando che non vengano esercitate.

Le strategie di governo del rischio di tasso di interesse (ma non anche del rischio di prezzo) per il portafoglio bancario prevedono che, nell'ambito dello *stress testing* sulle principali variabili patrimoniali, reddituali e finanziarie del gruppo, vengano effettuate simulazioni congiunte per determinare gli impatti degli «*shock*» presi a riferimento per l'individuazione dello scenario avverso su:

- valore economico del patrimonio (posizione di rischio)
- andamento del margine da interesse, complessivamente riferito alle poste del portafoglio bancario e del portafoglio di negoziazione.

Si ipotizza, avuto riguardo alla posizione di rischio, una variazione avversa dei tassi di interesse di entità molto significativa. In particolare, coerentemente al metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», si valuta l'impatto sul valore economico netto del portafoglio bancario derivante da un movimento parallelo della curva dei tassi pari a +/-200 punti base. La metodologia adottata assume che gli «*shock*» vengano applicati ai volumi inerziali di portafoglio a fine esercizio e proiettati staticamente negli esercizi previsionali di scenario. L'operatività a vista della banca, costituita dai conti correnti in euro attivi e passivi e dai depositi a risparmio a vista, viene modellizzata, anche in condizioni di stress, sulla base di un approccio comportamentale definito dalle risultanze di un modello statistico interno.

Con riferimento al margine da interesse, la tecnica utilizzata ricalca l'approccio proposto dall'EBA nel corso dell'esercizio di stress di sistema svoltosi nel 2014. In particolare, viene simulato lo sviluppo lungo l'orizzonte previsionale di scenario del margine calcolato sull'operatività inerziale a fine esercizio, tenuto conto degli andamenti attesi dei volumi previsti dal piano strategico, valutando gli impatti reddituali derivanti dalla trasmissione sugli aggregati di raccolta e impiego di severi «*shock*» di natura macroeconomica; tra questi, un innal-



zamento dei tassi di interesse privi di rischio («*risk free*») del mercato monetario, unito a una sensibile riapertura dello spread BTP-Bund e a un'avversa dinamica della struttura a termine dei tassi *swap*. Il comportamento in condizioni di stress dei tassi sull'operatività a vista è oggetto di analoga modellizzazione statistica rispetto a quella applicata ai volumi.

B. Attività di copertura del fair value

La banca non ha effettuato operazioni di copertura generiche né ha in essere operazioni di copertura specifiche.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La banca non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La banca non ha effettuato operazioni di copertura di investimenti esteri.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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
3. Derivati finanziari	610	98.258	1.694	1.402	46.296	64.178	77.739	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	610	98.258	1.694	1.402	46.296	64.178	77.739	-
Opzioni	610	98.258	1.694	1.402	46.296	64.178	77.739	-
+ Posizioni lunghe	-	13.187	499	974	30.472	43.015	54.258	-
+ Posizioni corte	610	85.071	1.195	428	15.824	21.163	23.481	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	712.081	242.486	2.599	15.018	133.240	502	889	-
+ Posizioni lunghe	156.176	242.486	2.599	15.018	133.240	502	889	-
+ Posizioni corte	555.905	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella viene predisposta solo per i derivati finanziari in quanto per le attività e passività per cassa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di prezzo basata su modelli interni.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Rischio di tasso di interesse

Con riferimento alle attività fruttifere e alle passività onerose - diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, dai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap* oggetto dell'informativa sul portafoglio di negoziazione di vigilanza - come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-83.932
media	-75.874
minima	-59.358
massima	-88.553

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-1.245
media	-1.089
minima	177
massima	-2.344

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	-147.219
media	-155.965
minima	-144.493
massima	-188.868

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di -200 punti base sul patrimonio netto.

Esposizione al rischio

	(dati in migliaia di euro)
di fine periodo	103.350
media	108.019
minima	133.516
massima	83.019



Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR, precisando che gli stessi: si riferiscono a operazioni non più esplicitamente previste da tabelle standard di nota integrativa ma su cui viene comunque effettuato il calcolo; sono omogenei, pure per modalità di rappresentazione, con quelli pubblicati l'anno precedente.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	14.889,6
- di cui partecipazioni	12.295,3
O.I.C.R.	4.069,5
Globale	18.268,7

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	19.573,8
minimo	11.764,5
massimo	39.369,9

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2015.

gennaio	18.299,5
febbraio	14.921,5
marzo	12.602,9
aprile	13.010,1
maggio	16.689,1
giugno	17.209,3
luglio	21.216,5
agosto	24.501,1
settembre	30.947,8
ottobre	26.707,5
novembre	18.518,4
dicembre	19.205,6

2.3 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Le principali fonti del rischio di cambio risiedono: nella partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni altri titoli di capitale, nei titoli di debito e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal «Centro cambi», derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario, nonché dalle implicazioni sulla posizione in cambi della banca riveniente dalla negoziazione di altri prodotti finanziari (differenza tra premi su opzioni in valuta, interessi su depositi in valuta, eccetera).

Escludendo quella in titoli, il ruolo svolto dalla banca nell'operatività in valuta è pertanto di tipo eminentemente commerciale, volto ad assecondare le esigenze della clientela.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di cambio presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche già illustrate, in relazione al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza, nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

Relativamente ai descritti processi di gestione e controllo del rischio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti rispetto al precedente esercizio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio, con riferimento alla data di bilancio: tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro, il franco della Comunità Finanziaria Africana, il rial dell'Oman, il nuevo sol del Perù, lo scellino del Kenya, il nuovo lev della Bulgaria, il dinaro del Bahrain, quello della Giordania e il riyal del Qatar) riportate nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo; i saldi utilizzati dal modello interno non comprendono, inoltre, i ratei e i risconti attivi e passivi, la quota interessi delle rate impagate, i differenziali da adozione del principio del costo ammortizzato e le rettifiche di valore su crediti. I derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, comprendono, oltre a quelli previsti dalla suddetta tabella 1 (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci) pure gli *interest rate swap*.

I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la banca si avvale.

Tenuto conto del carattere «non strutturale» dell'assunzione del rischio di cambio, l'utilizzo di stress test nell'ambito delle strategie di governo del rischio in oggetto non è previsto da parte della banca.

Precisiamo infine che il modello interno basato sul VaR non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Nell'ambito del «Centro cambi», la posizione viene aggiornata in tempo reale; il cambista può quindi agire sul mercato interbancario per pareggiare gli sbilanci che dovessero crearsi a causa delle operazioni sopra richiamate.

In quest'ambito, eventuali posizioni in cambi non pareggiate sono di entità modesta e comunque entro i limiti previsti dal regolamento interno e dai superiori limiti di VaR assegnati dalla Direzione generale.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponese	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	591.249	43.649	22.950	737.338	7.508	23.986
A.1 Titoli di debito	15	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	27.095	1.570	-	141.861	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	89.897	40.397	15.097	14.055	7.206	23.826
A.4 Finanziamenti a clientela	474.242	1.682	7.853	581.422	302	160
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	3.047	1.169	245	3.480	52	900
C. Passività finanziarie	561.652	43.573	23.922	608.818	7.441	23.436
C.1 Debiti verso banche	163.479	4.670	27	461.015	980	12.931
C.2 Debiti verso clientela	398.173	38.903	23.895	147.803	6.461	10.505
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	9.870	93	-	1.555	167	19
E. Derivati finanziari	1.288.342	308.824	53.582	260.193	9.101	263.477
- Opzioni	53.117	546	-	904	-	-
+ Posizioni lunghe	26.570	273	-	452	-	-
+ Posizioni corte	26.547	273	-	452	-	-
- Altri	1.235.225	308.278	53.582	259.289	9.101	263.477
+ Posizioni lunghe	612.486	154.264	26.820	130.383	4.580	131.402
+ Posizioni corte	622.739	154.014	26.762	128.906	4.521	132.075
Totale Attività	1.233.352	199.355	50.015	871.653	12.140	156.288
Totale Passività	1.220.808	197.953	50.684	739.731	12.129	155.530
Sbilancio (+/-)	(12.544)	(1.402)	669	(131.922)	(11)	(758)

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 1 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	-
Titoli di capitale	889,1
Sbilancio restanti attività e passività	194,6
Derivati finanziari	140,1
- Opzioni	0,3
+ Posizioni lunghe	377,3
+ Posizioni corte	376,9
- Altri derivati	140,4
+ Posizioni lunghe	12.081,1
+ Posizioni corte	12.218,2
Globale operazioni tab. 1	913,0
- Interest Rate Swap	22,5
+ Posizioni lunghe	14.963,5
+ Posizioni corte	14.941,0
Globale	935,4

Dettaglio delle principali valute

Dollari USA	56,9
Sterline	20,1
Yen	7,8
Franchi svizzeri	894,7
Dollari canadesi	0,3
Altre valute	9,7
Globale	935,4

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	5.953,6
minimo	935,4
massimo	14.486,7

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2015.

gennaio	10.186,3
febbraio	9.707,3
marzo	6.535,7
aprile	5.523,3
maggio	5.248,6
giugno	5.734,4
luglio	5.590,5
agosto	5.802,2
settembre	6.302,5
ottobre	4.916,0
novembre	3.427,0
dicembre	3.198,3



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	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	3.788.579	-	3.898.057	-
a) Opzioni	23.821	-	24.964	-
b) Swap	3.764.758	-	3.873.093	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	11	-	11	62.842
a) Opzioni	11	-	11	62.842
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	2.077.729	-	2.142.130	-
a) Opzioni	109.869	-	123.390	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	1.967.860	-	2.018.740	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	15.378	-	9.087	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	5.881.697	-	6.049.285	62.842

Come previsto dalla circolare dell'Organo di Vigilanza 262/05 non sono compresi sulle tabelle di questa sezione le compravendite di titoli, merci o valute con regolamento entro una data prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero entro i cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVO			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	103.487	-	102.365	277
a) Opzioni	2.022	-	2.213	277
b) Interest rate swap	77.377	-	72.822	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	23.561	-	27.186	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	527	-	144	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	103.487	-	102.365	277

Il fair value positivo dei Forward del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.



A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVO			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	97.310	-	98.098	-
a) Opzioni	1.899	-	2.118	-
b) Interest rate swap	72.714	-	67.681	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	22.196	-	28.179	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	501	-	120	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	97.310	-	98.098	-

Il fair value negativo dei Forward del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.

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	-	-	3.615.667	311	-	165.419	7.182
- fair value positivo	-	-	65.846	18	-	11.325	254
- fair value negativo	-	-	72.748	-	-	31	-
- esposizione futura	-	-	17.462	1	-	197	16
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	11	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	18.371	-	1.106.810	103.086	-	648.658	200.804
- fair value positivo	-	-	17.772	1.374	-	4.892	1.479
- fair value negativo	523	-	12.039	3.267	-	6.202	1.999
- esposizione futura	184	-	11.497	1.239	-	6.678	2.010
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	7.764	-	-	7.613	-
- fair value positivo	-	-	57	-	-	470	-
- fair value negativo	-	-	455	-	-	46	-
- esposizione futura	-	-	792	-	-	777	-

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				
	2.576.694	2.782.118	522.885	5.881.697
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	523.319	2.742.375	522.885	3.788.579
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	11	-	11
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	2.039.554	38.175	-	2.077.729
A.4 Derivati finanziari su altri valori	13.821	1.557	-	15.378
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	2.576.694	2.782.118	522.885	5.881.697
Totale 31/12/2014	2.625.098	2.785.750	638.437	6.049.285

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 tipicamente sotto forma di inadempimento rispetto agli impegni di pagamento o di incapacità a finanziare l'attivo di bilancio con la necessaria tempestività e secondo criteri di economicità. Tali circostanze negative possono realizzarsi a causa di:

- impossibilità di reperire fondi o di ottenerli a costi ragionevoli (*funding liquidity risk*);
- impossibilità di vendere o ridurre una propria posizione senza intaccarne significativamente il prezzo, a causa della scarsa efficienza del mercato o di un suo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità della banca, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta attraverso l'adozione di specifici indirizzi gestionali che permettono di ridurre la probabilità di manifestazione delle circostanze sfavorevoli sopra descritte.

In particolare, con riferimento alla prima delle sopra citate fonti di rischio, l'impegno della banca è principalmente indirizzato a contenere la concentrazione della raccolta; l'istituto si caratterizza per la sua natura di banca cooperativa primariamente vicina alla famiglia e alla piccola impresa e ciò gli consente di godere di una ampia e stabile base di raccolta al dettaglio, per definizione adeguatamente diversificata.

Ulteriore fonte di approvvigionamento è rappresentata dal mercato interbancario, sul quale la banca, stante l'elevato grado di reputazione di cui gode, non incontra difficoltà a finanziarsi a tassi di mercato.

Il potenziale rischio di liquidità derivante da difficoltà nello smobilizzo di proprie posizioni viene contenuto grazie alla scelta della banca di mantenere un portafoglio di titoli obbligazionari di elevata qualità: esso è in massima parte costituito da titoli di stato, oltre che, in misura minore, da titoli di altri emittenti, che presentano caratteristiche di elevata liquidabilità in quanto facilmente vendibili sui mercati e pure utilizzabili, a fronte di fabbisogni di liquidità, sia in operazioni di pronti contro termine con controparti bancarie, sia nelle operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea qualora i titoli, come risulta per la massima parte degli stessi, siano stanziabili.

Ulteriore elemento che contribuisce positivamente alla disponibilità di riserva detta «counterbalancing capacity» è rappresentato dai prestiti conferiti alla Banca Centrale Europea, in aggiunta ai titoli di debito ammessi, in forma di collaterale (cosiddetti prestiti A. BA.CO - Attivi Bancari Collateralizzati).

Il controllo del rischio di liquidità si realizza attraverso l'intervento di differenti unità organizzative: il primo presidio è rappresentato dall'azione in tal senso posta in essere dalle funzioni operative che prevede una puntuale verifica del corretto svolgimento delle attività di competenza e la redazione di informativa riepilogativa della quotidiana operatività. Si affianca a esso il sistematico monitoraggio della posizione di liquidità attesa realizzato, tramite una pluralità di indicatori e su differenti orizzonti temporali di analisi, dall'ufficio Controllo Rischi. Focalizzandosi sui principali indicatori, circa il breve termine, giornalmente si provvede, sulla base dei dati riguardanti l'operatività di tesoreria e assimilabile e la «counterbalancing capacity», alla determinazione e alla evidenziazione su specifica tavola del profilo degli sbilanci di liquidità fino a tre mesi. I medesimi schemi informativi sono resi disponibili settimanalmente alla Vigilanza. Con frequenza mensile viene invece monitorata la posizione di liquidità a medio-lungo termine, senza limiti temporali. Sono inoltre quantificati gli indicatori regolamentari di breve e lungo periodo previsti dal Comitato di Basilea, rispettivamente denominati Liquidity Coverage Ratio e Net Stable Funding Ratio, secondo la periodicità stabilita dalla Vigilanza.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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	5.938.557	1.134.269	1.075.727	904.983	860.017	1.406.008	1.901.939	10.005.113	5.717.878	258.712
A.1 Titoli di Stato	-	-	45.724	-	117.911	17.906	1.077.417	4.754.420	1.280.075	-
A.2 Altri titoli di debito	3.321	-	7.115	3.154	26.988	11.692	8.427	159.623	453.240	317
A.3 Quote OICR	372.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.563.159	1.134.269	1.022.888	901.829	715.118	1.376.410	816.095	5.091.070	3.984.563	258.395
- Banche	254.552	95.437	51.043	228.031	203.561	620.087	1.053	100.000	-	258.395
- Clientela	5.308.607	1.038.832	971.845	673.798	511.557	756.323	815.042	4.991.070	3.984.563	-
Passività per cassa	21.194.596	1.027.601	101.581	343.729	399.836	216.718	495.536	2.940.290	754.398	-
B.1 Conti correnti e depositi	21.017.399	262.193	95.891	287.108	247.382	157.422	182.743	21.870	-	-
- Banche	122.662	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	20.894.737	262.193	95.891	287.108	247.382	157.422	182.743	21.870	-	-
B.2 Titoli di debito	70.069	142	5.365	56.208	133.491	52.141	296.935	1.728.292	707.992	-
B.3 Altre passività	107.128	765.266	325	413	18.963	7.155	15.858	1.190.128	46.406	-
Operazioni «fuori bilancio»	596.657	159.235	140.460	744.778	673.926	243.098	328.963	215.972	87.664	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	154.667	138.796	572.739	667.475	232.655	240.738	30.237	120	-
- Posizioni lunghe	-	80.020	73.488	284.817	335.439	117.795	117.584	14.766	120	-
- Posizioni corte	-	74.647	65.308	287.922	332.036	114.860	123.154	15.471	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	39.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	19.928	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	19.628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	556.065	4.488	1.646	172.005	6.148	9.879	86.579	183.433	86.567	-
- Posizioni lunghe	160	4.488	1.646	172.005	6.148	9.879	86.579	183.433	86.567	-
- Posizioni corte	555.905	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.036	80	18	34	303	564	1.646	2.302	977	-
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 voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si



è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sotto-stanti effettuate dalla banca ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	221.884	31.473	68.567	176.642	195.727	81.369	50.704	200.473	282.636	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	13	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	38.694	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	183.190	31.473	68.567	176.642	195.727	81.369	50.704	200.460	282.636	-
- Banche	134.624	13.551	6.606	5.200	7.462	7.654	9.284	-	6.302	-
- Clientela	48.566	17.922	61.961	171.442	188.265	73.715	41.420	200.460	276.334	-
Passività per cassa	663.653	198.559	111.569	109.796	155.744	16.282	12.879	325	-	-
B.1 Conti correnti e depositi	663.653	198.559	111.569	109.796	155.744	16.009	12.879	325	-	-
- Banche	119.452	195.948	102.961	93.969	130.456	-	-	-	-	-
- Clientela	544.201	2.611	8.608	15.827	25.288	16.009	12.879	325	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	273	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	125.815	178.025	153.352	588.841	701.707	257.206	274.460	38.645	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	174.740	146.293	588.831	700.904	254.762	274.413	38.645	-	-
- Posizioni lunghe	-	84.717	69.077	296.151	349.050	125.988	140.101	19.681	-	-
- Posizioni corte	-	90.023	77.216	292.680	351.854	128.774	134.312	18.964	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	111.693	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	58.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	53.652	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	14.122	3.285	7.059	10	803	2.444	47	-	-	-
- Posizioni lunghe	237	3.285	7.059	10	803	2.444	47	-	-	-
- Posizioni corte	13.885	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di ottobre si è provveduto alla chiusura anticipata dell'operazione di cartolarizzazione realizzata nel mese di aprile 2012 che era consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla banca. Conseguentemente si è provveduto al rimborso dei titoli a essa correlati per l'importo residuo di € 1.031 milioni.

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 dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di 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 sono compresi il rischio legale e, nei casi in cui determini il conseguimento di una perdita economica o di un danno patrimoniale, il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

La Banca, pienamente consapevole che al verificarsi di eventi di perdita, oltre agli sfavorevoli impatti di natura economica, potrebbero derivare danni considerevoli alla propria immagine e alla propria reputazione, adotta un sistema di *governance* e di gestione e misurazione del rischio operativo, in via di continuo affinamento, idoneo a contenerne gli effetti.

Con riferimento al governo dei rischi operativi, è adottato un modello di *governance* in cui la Banca, per il tramite della funzione di Controllo Rischi, è responsabile di definire, mantenere e coordinare l'esecuzione dei processi di gestione e misurazione del rischio operativo, fornendo gli indirizzi necessari agli Uffici centrali e alle Società Controllate che contribuiscono, per i propri ambiti di competenza, alla raccolta delle informazioni relative a eventi di rischio operativo nonché alla valutazione e al monitoraggio dell'esposizione potenziale a tale rischio.

Il sistema di gestione del rischio operativo adottato prevede una metodologia di individuazione, misurazione e mitigazione di natura sia quantitativa sia qualitativa, in grado di consentirne la rilevazione tanto in termini di perdite effettivamente subite quanto di osservazioni e stime del rischio cui la Banca potrebbe potenzialmente incorrere. Nello specifico, il suddetto sistema è principalmente costituito dalle seguenti componenti:

- un processo di raccolta dei dati di perdita operativa (c.d. *Loss Data Collection*), finalizzato all'identificazione e al censimento delle perdite generate da eventi di rischio operativo e degli eventuali recuperi, opportunamente integrati con dati esterni di sistema resi disponibili dal Consorzio ABI - DIPO a cui il Gruppo contribuisce in qualità di aderente;
- un processo di valutazione dell'esposizione potenziale al rischio operativo (c.d. *Risk Self Assessment*), finalizzato a individuare e quantificare, con cadenza periodica, i principali rischi a cui il Gruppo è esposto, contribuendo altresì all'attivazione di interventi di prevenzione e attenuazione dell'esposizione a tale rischio;
- attività periodiche di controllo dell'esposizione consuntiva e prospettica al rischio operativo, finalizzate a garantire il monitoraggio delle cause generatrici e dell'andamento degli

eventi di perdita e l'individuazione degli ambiti di intervento da indirizzare tramite azioni di mitigazione e/o trasferimento del rischio;

- flussi informativi periodici aventi a oggetto l'evoluzione dell'esposizione al rischio operativo, destinati ai competenti Organi Aziendali e alle funzioni coinvolte nell'identificazione e nella gestione del rischio operativo.

Al fine di pervenire all'individuazione completa ed esaustiva dell'esposizione al rischio in parola, la funzione di Controllo Rischi provvede a integrare le fonti informative rivenienti dal sistema di gestione del rischio operativo con le evidenze derivanti dai processi di gestione e valutazione del rischio informatico. Nello specifico, la funzione di Controllo Rischi collabora regolarmente con le funzioni aziendali responsabili del disegno e dell'implementazione del sistema di gestione del rischio informatico, nell'ottica di individuare gli incidenti informatici connessi al rischio operativo e di analizzare le valutazioni prospettiche sull'esposizione al rischio informatico.

In merito alla misurazione del rischio operativo, la Banca adotta il metodo «*Basic Indicator Approach*» (BIA) per la quantificazione del requisito minimo da detenere a fronte di tale rischio. Tale metodo prevede di applicare un unico coefficiente regolamentare (15%) alla media delle ultime tre osservazioni dell'Indicatore Rilevante, calcolato in conformità con il disposto normativo previsto dalla regolamentazione comunitaria.

Nell'esercizio corrente, la Banca ha avviato gli interventi di potenziamento del sistema di gestione e misurazione del rischio operativo, con specifico riferimento alla definizione e all'applicazione di un nuovo impianto metodologico e di processo per l'autovalutazione annuale dell'esposizione potenziale al rischio operativo e all'identificazione e al conseguente indirizzo degli interventi di rafforzamento del processo di raccolta delle perdite operative. In aggiunta, la Banca ha definito regole, metodologie e processi di identificazione, censimento e contenimento di eventi originati, o che potrebbero originarsi, da malfunzionamenti di procedure e/o apparecchiature informatiche, quali ad esempio interruzioni nella rete di fibre ottiche, indisponibilità dell'*Home banking* di ScrignoBps, imprecisioni nelle applicazioni dedicate all'operatività di filiale.

Rischio legale

Nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, le manifestazioni di perdita operativa connesse al rischio legale oggetto di rilevazione attengono, tra l'altro, a accantonamenti contabili, per loro natura assai prudenziali, appostati a fronte delle cause legali in cui la Banca è incorsa.

A tal proposito, rilevano contenziosi legali che hanno caratterizzato esercizi pregressi – prevalentemente connessi a operatività in strumenti finanziari – mentre gli accantonamenti in essere attengono principalmente a specifici fenomeni di rischio operativo (es. usura e anatocismo).

Rischio informatico

L'approccio adottato per la gestione del rischio informatico, in linea con l'impianto generale di gestione dei rischi operativi, prevede, da un lato, la raccolta e classificazione degli «incidenti» informatici (approccio quantitativo) – laddove per incidente si intende l'interruzione non pianificata di servizi informatici, la riduzione della qualità degli stessi, nonché eventi effettivamente accaduti a seguito di errori o guasti nei sistemi – e, dall'altro, l'identificazione e la valutazione del rischio informatico potenziale – tenuto conto dei presidi esistenti – nell'ottica di apprezzarne il rischio residuo (approccio qualitativo).

In particolare, il processo di gestione degli incidenti informatici prevede che, a seguito della segnalazione proveniente dai sistemi di monitoraggio o dai contesti organizzativi in cui

l'incidente si è manifestato, si provveda, tra l'altro, a una valutazione di impatto / urgenza e alla definizione della priorità al fine di individuare le aree di intervento e i gruppi specialistici da coinvolgere per la risoluzione dell'anomalia. Inoltre, gli incidenti a potenziale impatto sul rischio operativo vengono analizzati al fine di identificare e segnalare eventuali perdite oggetto di manifestazione.

A ciò si aggiunge una valutazione qualitativa dei rischi di natura informatica a cui la Banca è potenzialmente esposta, che prevede l'individuazione dei processi «critici» nonché la selezione delle applicazioni e infrastrutture tecnologiche che li supportano, per addivenire alla successiva stima, supportata dalla predisposizione e compilazione di appositi questionari, dell'impatto potenziale associato a fattispecie di rischio informatico. Tale processo si conclude con l'analisi dei presidi attivati per la mitigazione di tali rischi (es. adeguate procedure di salvataggio dei dati) e la conseguente stima del rischio residuo.

A completamento della valutazione del profilo di rischio informatico, sono analizzati gli ambiti più rilevanti di governo del sistema informativo, quali esternalizzazione di servizi, risorse infrastrutturali ed elaborative, disponibilità di conoscenze, competenze e risorse umane, *disaster recovery*. Tale rischio è infatti attenuato tramite specifici controlli, strumenti e modalità di gestione dei processi operativi propri della conduzione dei sistemi informativi aziendali.

Attraverso l'implementazione di tale approccio e l'esecuzione periodica del processo di valutazione, la Banca mira a garantire il monitoraggio nel continuo dell'esposizione complessiva al rischio informatico, assicurandone il massimo presidio – con riferimento ai servizi essenziali erogati alla clientela e ai servizi di rilevanza interbancaria che potrebbero impattare in maniera significativa sul sistema bancario – tramite l'individuazione dei presidi da attivare per mantenere nel tempo un adeguato profilo di rischio (es. aggiornamento delle soluzioni di *Disaster Recovery*, rafforzamento dell'architettura della rete aziendale).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le perdite maggiormente ricorrenti e di maggiore impatto, in termini di importo complessivo, comprendono errori, peraltro oggetto di tempestiva risoluzione, nello svolgimento delle attività quotidiane, principalmente nell'esecuzione dei pagamenti e nell'operatività in titoli.

Concorrono anche gli accantonamenti prudenziali per contenziosi legali e gli accordi transattivi con la clientela nonché gli eventi di natura esogena, quali rapine, clonazioni di carte di debito, contraffazioni di assegni, di norma oggetto di mitigazione anche attraverso la stipula di polizze assicurative.

Viene di seguito fornita una rappresentazione grafica dei dati di perdita operativa rilevanti negli ultimi cinque esercizi (2011 – 2015) a livello di Capogruppo nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo lo schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo:

Frode interna – Eventi perpetrati da soggetti interni alla Banca finalizzati all'ottenimento di vantaggi personali, che comportano un danno per la Banca.

Frode esterna – Eventi perpetrati da soggetti esterni alla Banca, quali frodi, furti, appropriazioni indebite, finalizzati all'ottenimento di vantaggi personali, che comportano un danno per la Banca.

Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro – Atti contrari alle disposizioni in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, nonché connessi a eventi di discriminazione o mancata applicazione di condizioni paritarie.

Clienti, prodotti e pratiche di *business* – Eventi connessi alla violazione delle norme e/o all'adozione di prassi commerciali improprie nei confronti della clientela.

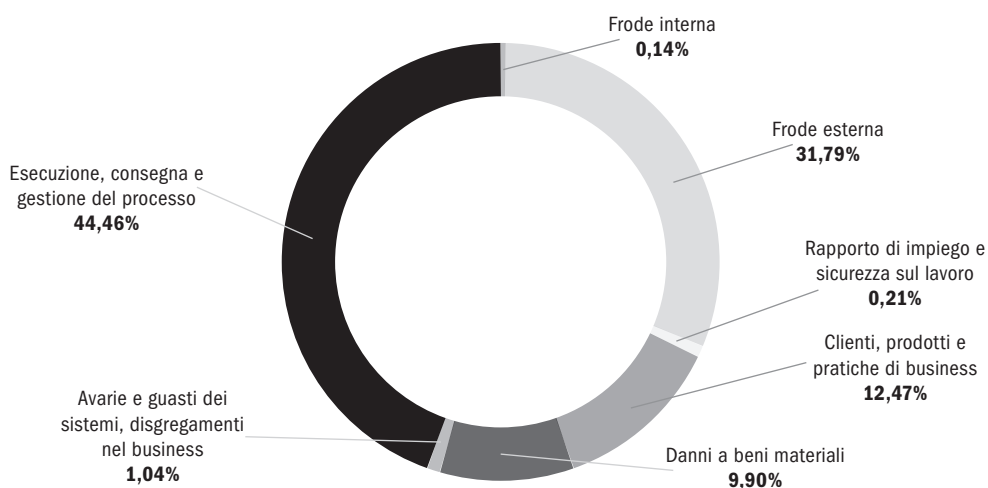
Danni a beni materiali – Eventi esterni derivanti da cause naturali o accidentali che causano danni o avarie a beni materiali.

Avarie e guasti dei sistemi, disgregamenti nel *business* – Eventi connessi a indisponibilità, inefficienze, malfunzionamenti o blocchi dei sistemi informativi e/o di sue componenti.

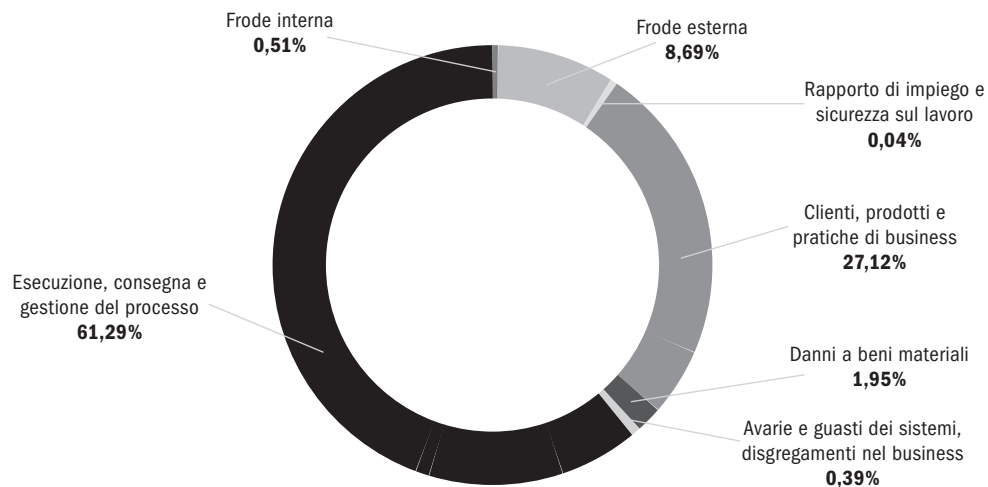
Esecuzione, consegna e gestione del processo – Eventi riferiti a errori / ritardi non intenzionali nell'esecuzione e gestione quotidiana di processi operativi e di supporto, nonché a controversie con controparti commerciali e fornitori.

Banca Popolare di Sondrio – Fonti di manifestazione delle perdite operative (rilevazione 01/01/2011 – 31/12/2015)

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*



Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della banca al 31/12/2015 ammontava a € 7.991 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 7.344 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 9 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali e locali: € 60 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 523 milioni;
- e) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 55 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 Il patrimonio dell'impresa

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

La banca ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettami statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'allentamento delle tensioni sui mercati, la necessità di disporre di adeguata dotazione patrimoniale anche in previsione di eventuali impatti che sarebbero potuti derivare dalla valutazione delle banche da parte della BCE nonché dai successivi stress test, cui i principali istituti di credito sono stati sottoposti avevano portato la banca alla determinazione di predisporre un aumento di capitale che ha avuto corso nel periodo dal 9 giugno al 5 luglio 2014 mediante l'emissione di n. 30.814.798 azioni gratuite e n. 114.422.994 azioni a pagamento a € 3. L'operazione si era conclusa, per la parte a pagamento, con l'incasso di € 343,269 milioni.

Le responsabilità che derivano alla banca nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezione 14 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio della banca nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci	31/12/2015	31/12/2014
1. Capitale	1.360.157	1.360.157
2. Sovrapprezzi di emissione	79.005	79.005
3. Riserve	735.498	665.469
- di utili	735.498	665.469
a) legale	202.544	161.561
b) statutaria	421.902	392.417
c) azioni proprie	93.000	93.000
d) altre	18.052	18.491
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.322)	(25.031)
6. Riserve da valutazione	85.112	44.267
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	112.940	74.105
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(27.828)	(29.838)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita)	100.064	97.552
Totale	2.334.514	2.221.419

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	59.381	(1.522)	57.568	(382)
2. Titoli di capitale	43.538	-	2.454	-
3. Quote di O.I.C.R	12.224	(681)	14.630	(165)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	115.143	(2.203)	74.652	(547)



B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	57.186	2.454	14.465	-
2. Variazioni positive	36.792	41.128	4.819	-
2.1 Incrementi di fair value	35.658	41.128	4.819	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	1.134	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	1.134	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	36.119	44	7.741	-
3.1 Riduzioni di fair value	-	-	698	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	8	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	36.119	36	7.043	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	57.859	43.538	11.543	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 27,828 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 *Fondi propri e i coefficienti di vigilanza*

2.1 Fondi propri

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (CRD IV), che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Il CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali mentre la CRD IV deve essere recepita negli stessi: tali provvedimenti hanno trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. La circolare recepisce le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegna il quadro complessivo delle segnalazioni armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

Fondi propri

I fondi propri (aggregato che nella previgente normativa corrispondeva al patrimonio di vigilanza, dato dalla somma di «patrimonio di base» e «patrimonio supplementare»), secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2).

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1);
- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Riserve da valutazione positive ex OCI;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le nuove norme di vigilanza prevedono un regime transitorio, dal 2014 al 2017, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali e clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

Il quadro normativo introdotto dal Regolamento (UE) n. 575/13, che disciplina i requisiti per l'ammissione di prestiti subordinati nel patrimonio di secondo livello, ha escluso la computabilità, nel capitale di classe 2, delle passività subordinate con piano di ammortamento contrattuale che decorre prima dei cinque anni dalla data d'emissione. Alla luce di questa nuova situazione la banca al fine di ottimizzare la composizione delle passività di classe 2 (Tier II) ha promosso un'offerta pubblica di scambio su prestiti obbligazionari subordinati emessi nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di € 350 milioni. L'operazione si è chiusa il 23 ottobre scorso e sono stati conferiti titoli per oltre € 274 milioni pari a un'adesione del 78,32%.

La circolare n. 285 di Banca d'Italia ha previsto, nella parte «disposizioni transitorie in materia di fondi propri», la possibilità per le banche di non includere nei fondi propri profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria «attività disponibili per la vendita» dello IAS 39. Tale opzione doveva essere esercitata entro il 31 gennaio 2014. La Banca ha ritenuto di optare per la non inclusione nei fondi propri delle riserve positive e negative su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella voce «Attività finanziarie disponibili per la vendita», in continuità con quanto già stabilito in base al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Questa scelta ha comportato la non rilevazione, nell'ambito dei fondi propri, di plusvalenze per circa 58 milioni al netto dell'effetto fiscale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2015	31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.207.558	2.134.438
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.207.558	2.134.438
D. Elementi da dedurre dal CET1	40.787	41.849
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	4	305
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.166.775	2.092.894
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	501.689	8.459
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	27.540	8.459
N. Elementi da dedurre dal T2	6.153	223
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	184.696	353.659
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	680.232	361.895
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	2.847.007	2.454.789

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile di periodo al netto di una stima di dividendi distribuibili, in conformità a quanto previsto dall'art. 26, comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26/6/2013 (CRR) ai fini della determinazione del capitale primario di classe 1.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I coefficienti patrimoniali sono calcolati secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3. La normativa introdotta da Banca d'Italia con la circolare n. 285/2013 prevede per i gruppi bancari i seguenti ratios minimi:

- CET 1 pari al 4,50%;
- Tier 1 pari a 6%;
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai valori sopra citati sono stati introdotti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB), che prevede un requisito aggiuntivo pari al 2,5% di capitale primario di classe 1, volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; non è attualmente presente e, a seguito di provvedimenti degli Organi di supervisione, potrebbe essere costituita nei periodi di crescita economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite nelle fasi discendenti del ciclo, sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;

- Riserve aggiuntive, da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserve di capitale a fronte del rischio sistemico, che viene stabilita da ogni singolo Stato membro e deve essere pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che è il seguente:

- CET 1 pari al 7%;
- Tier 1 pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

Per le banche a rilevanza comunitaria, nel cui novero è incluso il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, la Banca Centrale Europea ha disposto, con nota del 23 ottobre 2013, una maggiorazione dell'1% con riferimento al CET 1 Ratio, la cui soglia minima si posiziona pertanto all'8%, limite più stringente rispetto ai predetti valori.

Nel corso del 2015 la Banca Centrale Europea che è l'autorità responsabile per la vigilanza della Banca Popolare di Sondrio ha effettuato un nuovo processo di revisione e valutazione prudenziale armonizzato (supervisory review and evaluation process, SREP) al termine del quale è stato richiesto alla banca il mantenimento di un livello minimo di CET 1 Ratio di Gruppo pari al 9,25%.

Alla data del 31 dicembre 2015 la banca esprimeva secondo la nuova normativa vigente i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 10,50%;
- Tier 1 Capital ratio 10,50%;
- Total Capital ratio 13,80%.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	32.428.485	33.025.961	18.000.009	18.330.087
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	245.802	170.600	220.738	162.835
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza	-	-	-	-
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.457.660	1.479.434
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	-	-	861	976
B.3 Rischio di regolamento	-	-	-	-
B.4 Rischi di mercato	-	-	-	-
1. Metodologia standard	-	-	57.910	94.762
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.4 Rischi operativo	-	-	-	-
1. Metodo base	-	-	134.445	131.890
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.6 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.650.876	1.707.062
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	-	-	-	-
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	20.635.950	21.338.275
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	-	-	10,50	9,81
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	10,50	9,81
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	13,80	11,50

PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo di carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	251	-	-	44
STOPPANI LINO ENRICO	Vicepresidente	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	140	-	-	12
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	152	-	-	136
MELAZZINI PIERO (**)	Consigliere	1/1/2015-30/11/2015	31/12/2016	46	-	-	82
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2015-18/04/2015	18/04/2015	13	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	46	-	-	-
CREDARO LORETTA	Consigliere	18/4/2015-31/12/2015	31/12/2017	28	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	45	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	45	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	47	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	42	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	46	-	-	-
RAINOLDI ANNALISA	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	42	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	77	-	-	3
TRACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	59	-	-	-
FORNI PIERGIUSEPPE	Presidente collegio sindacale	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	98	-	-	8
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2015-18/04/2015	18/04/2015	19	-	-	23
DEPPERU DONATELLA	Sindaco	18/4/2015-31/12/2015	31/12/2017	54	-	-	-
VITALI MARIO	Sindaco	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	82	-	-	25
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2015-31/12/2015		-	88	48	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE		1/1/2015-31/12/2015		-	137	149	903

(*) anche consigliere delegato.

(**) deceduto.

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,707 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,119 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalle parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	437	6.192	16	103	-	-
Sindaci	298	358	12	5	-	-
Direzione	-	1.113	-	10	8	-
Familiari	1.138	25.206	46	251	36	6.529
Società controllate	2.059.012	446.272	33.746	- 54	797.394	11.954
Società collegate	565.466	167.936	5.198	1.166	105.510	2.529
Altre parti correlate	276.393	35.412	2.906	247	12.837	32.709

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 475 milioni a Alba Leasing spa e per € 80 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 154 milioni concessi alla partecipata Release spa.

ALLEGATI:

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del Regolamento concernente gli emittenti;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA., Factorit spa, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl.



ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2015	Fondo ammortamento al 31/12/2015	Valore di bilancio al 31/12/2015
ABBIATEGRASSO - Via S. Maria - Ang P. Garibaldi	2.171.779	0	0	0	2.171.779	139.074	2.032.705
APRICA - Corso Roma, 140	450.765	0	356.355	146.929	954.049	614.683	339.366
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneè, 542	14.305.495	0	0	99.417	14.404.912	5.662.466	8.742.446
BERGAMO - Via Broseta, 64/B	3.794.328	0	0	0	3.794.328	958.380	2.835.948
BERGAMO - Via G. D'alzano, 5	2.324.744	0	0	0	2.324.744	271.051	2.053.693
BERGAMO - Via Ghislandi Vittore, 4	1.288.525	0	0	0	1.288.525	57.984	1.230.541
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	285.066	910.444
BORMIO - Via Roma angolo Via Don Peccedi	2.966.333	0	361.520	301.774	3.629.627	1.535.692	2.093.935
BRENO - Piazza Ronchi, 4	1.529.470	0	0	87.467	1.616.937	751.912	865.025
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.200.578	46.481	1.149.057	1.066.173	3.462.289	2.281.457	1.180.832
CHIESA VALMALENCO - Via Roma, 138	800.868	17.560	664.795	133.250	1.616.473	671.562	944.911
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	250.775	23.462
DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.415.185	786.807
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	924.002	675.493
DOMASO - Via Statale Regina, 71	342.070	0	0	53.817	395.887	149.877	246.010
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	3.132.995	0	0	415.551	3.548.546	1.205.066	2.343.480
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.363.125	204.772
GENOVA - Via XXV Aprile, 7	10.226.931	0	0	0	10.226.931	1.949.063	8.277.868
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.667	0	131.677	227.733	652.077	366.211	285.866
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	3.400.645	0	0	223.957	3.624.602	884.970	2.739.632
GRAVEDONA - Via Tagliaferri, 5	309.900	0	0	0	309.900	32.540	277.360
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	246.960	67.917
GROSOTTO - Via Statale, 73	452.238	12.911	147.146	42.099	654.394	289.251	365.143
ISOLACCIA VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.788	0	290.229	272.602	966.619	633.512	333.107
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.332	0	351.191	2.124.557	12.050.080	7.038.038	5.012.042
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	151.619	58.963
LIVIGNO - Via S. Antoni, 135 - Via Prestefan	5.946.629	0	345.487	358.828	6.650.944	1.791.557	4.859.387
LODI - Via Garibaldi, 23/25 - angolo Via Marsala	2.151.413	0	0	0	2.151.413	32.271	2.119.142
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	622.147	75.128
MANTOVA - Corso Vittorio Emanuele, 26	5.623.642	0	0	0	5.623.642	84.355	5.539.287
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.019	0	0	0	1.089.019	432.718	656.301
MAZZO VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	641.635	16.010	163.550	48.833	870.028	235.024	635.004
MELEGNANO - Piazza Garibaldi, 1	2.274.058	0	0	0	2.274.058	170.554	2.103.504
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	182.543	69.396
MILANO - Via A. Messina, 22	150.000	0	0	0	150.000	24.750	125.250
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	57.983	0
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	55.605	0
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	171.843	25.677
MILANO - Via Porpora, 104	5.318.962	0	0	165.381	5.484.343	1.686.751	3.797.592
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	5.685.624	10.864.226
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	414.258	78.907
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	14.500	2.167
MILANO - Via Sforza, 48	2.665.873	0	0	0	2.665.873	39.988	2.625.885



IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2015	Fondo ammortamento al 31/12/2015	Valore di bilancio al 31/12/2015
MILANO - Via Solari, 15	422.156	0	0	0	422.156	164.641	257.515
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	731.095	467.421
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	2.101.004	0	1.088.606	704.283	3.893.893	2.263.710	1.630.183
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	67.376	5.072
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	435.688	25.823	0	56.050	517.561	399.983	117.578
MOZZO - Via G. D'annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	30.512	10.171
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	935.746	0	251.282	89.219	1.276.247	290.509	985.738
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	817.509	109.083
PONTE VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	51.496	12.911	258.098	86.540	409.045	266.791	142.254
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	155.337	57.685
ROMA - Piazza Filippo II Macedone, 75	2.400.000	0	0	0	2.400.000	828.000	1.572.000
ROMA - Via della Farnesina, 154	928.169	0	0	0	928.169	208.838	719.331
ROMA - Via di Propaganda Fide, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	595.054	0
S. CASSIANO VALCHIAVENNA - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	327.320	173.445
S. PIETRO BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	1.288.306	22.208	328.181	122.795	1.761.490	558.986	1.202.504
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	219.275	248.417
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	115.275	21.957
SESTO CALENDE - Piazza Mazzini, 10	443.111	0	0	0	443.111	33.233	409.878
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	402.235	115.806
SONDRIO - Corso V. Veneto, 7	858.944	0	0	1.190.813	2.049.757	784.884	1.264.873
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	363.862	0	0	22.527	386.389	202.999	183.390
SONDRIO - Lungo Mallero Cadorna, 24	3.411.450	0	196.254	451.249	4.058.953	1.190.196	2.868.757
SONDRIO - Piazzale Tocalli - Via Delle Prese	348.608	0	0	0	348.608	266.685	81.923
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 1	16.056.897	0	0	0	16.056.897	639.737	15.417.160
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16	1.563.597	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.564	7.292.777	5.574.787
SONDRIO - Via Bernina, 1	181.930	0	82.385	45.795	310.110	172.101	138.009
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	398.440	5.817
SONDRIO - Via Cesura, 4	156.991	0	0	64.149	221.140	132.338	88.802
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	178.204	69.302
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	354.188	0
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	45.697	10.719
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	586.576	154.230
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	495.521	253.438
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	91.743	47.609
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.571	0	1.736.322	718.576	2.847.469	1.927.656	919.813
TORINO - Via XX Settembre, 37	6.473.624	0	0	0	6.473.624	679.558	5.794.066
TRESCORE BALNEARIO - Piazza Cavour, 6	1.292.789	0	0	0	1.292.789	96.959	1.195.830
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	406.578	47.213
VALMADRERA - Via S. Rocco, 31/33	1.348.914	0	0	0	1.348.914	60.701	1.288.213
VERCELLI - Piazza Mazzucchelli, 12	1.773.241	0	0	0	1.773.241	79.796	1.693.445
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.712	0	0	7.639	205.351	205.351	0
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.817	0	0	7.651	448.468	250.302	198.166
TOTALE COMPLESSIVO	148.530.260	781.632	22.496.863	19.084.124	190.892.879	66.846.658	124.046.221



**PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE
DEI SERVIZI RESI DA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI ART. 149 DUODECIES
DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE GLI EMITTENTI**

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	443
Altri compensi	KPMG spa	Banca Popolare di Sondrio	58
Revisione contabile	KPMG SA	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	420
Revisione contabile	KPMG spa	Factorit spa	70
Revisione contabile	KPMG spa	Popso Covered Bond srl	31
Revisione contabile	KPMG spa	Sinergia Seconda srl	21
Revisione contabile	KPMG spa	Pirovano Stelvio spa	12
Servizi di consulenza	KPMG Advisory spa*	Banca Popolare di Sondrio	1.134

* Società appartenente alla rete della società di revisione.

Tali importi non comprendono i rimborsi delle spese vive per lo svolgimento del lavoro e l'IVA.

BILANCI:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

FACTORIT SPA

PIROVANO STELVIO SPA

SINERGIA SECONDA SRL



BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2015	2014
Liquidità	725.000.488	187.724.344
Crediti nei confronti di banche	500.026.746	505.156.554
Crediti nei confronti della clientela	471.300.093	580.224.674
Crediti ipotecari	3.053.192.850	2.886.726.457
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	20.036.429	11.354.743
Immobilizzazioni finanziarie	50.003.939	58.204.440
Ratei e risconti	5.751.318	7.166.609
Partecipazioni	1.122.881	611.356
Immobilizzazioni materiali	24.969.186	28.961.929
Altri attivi	63.482.012	63.468.622
Totale Attivi	4.914.885.942	4.329.599.728
Totale dei crediti postergati	0	0

I dati del bilancio 2014 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

PASSIVI	2015	2014
Impegni nei confronti di banche	1.221.024.754	770.027.422
Impegni risultanti da depositi della clientela	2.919.018.697	2.991.733.357
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	62.596.323	63.334.543
Obbligazioni di cassa	181.862.000	149.344.000
Mutui Presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	161.900.000	32.200.000
Ratei e risconti	17.344.327	12.757.675
Altri passivi	9.272.701	12.507.547
Accantonamenti	6.855.164	6.779.840
Riserve per rischi bancari generali	15.000.000	15.000.000
Capitale sociale	180.000.000	150.000.000
Riserva legale da utili	125.915.344	117.750.119
Utile d'esercizio	14.096.632	8.165.225
Totale Passivi	4.914.885.942	4.329.599.728
Totale degli impegni postergati	0	0

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2015	2014
Impegni eventuali	204.682.006	341.946.288
Crediti di impegno	193.065.688	213.804.036
Impegni irrevocabili	19.141.500	28.126.500
Strumenti finanziari derivati	3.543.278.363	3.134.154.403
- Valori di rimpiazzo positivi lordi	20.036.429	11.354.743
- Valori di rimpiazzo negativi lordi	62.596.323	63.334.543
Operazioni fiduciarie	39.931.346	101.173.976



CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2015	2014
Proventi per interessi:		
- Interessi e sconti	64.888.685	77.829.675
- Interessi e dividendi da investimenti finanziari	780	-
- Interessi e dividendi delle attività di negoziazione	601.224	535.095
Oneri per interessi	(29.180.129)	(39.804.338)
Risultato lordo da operazioni su interessi	36.310.560	38.560.432
Variazione di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	(6.999.663)	(5.134.500)
Risultato netto da operazioni su interessi	29.310.897	33.425.932
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	25.978.526	30.844.165
- su operazioni di credito	1.602.241	1.816.949
- su altre prestazioni di servizio	8.495.676	7.910.018
Oneri per commissioni	(3.084.772)	(2.841.545)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	32.991.671	37.729.587
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fai value	29.097.253	13.338.100
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	61.507	167.369
Proventi da partecipazioni	-	-
Risultato da immobili	215.173	184.223
Altri proventi ordinari	53.079	622.812
Altri oneri ordinari	(970.162)	(936.833)
Subtotale: altri risultati ordinari	(640.403)	37.571
Costi d'esercizio		
Costi per il personale	(43.970.131)	(42.268.830)
Altri costi d'esercizio	(22.228.236)	(22.138.070)
Costi d'esercizio	(66.198.367)	(64.406.900)

	2015	2014
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	(5.123.539)	(5.477.444)
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	(351.547)	(3.276.458)
Risultato d'esercizio	19.085.965	11.370.388
Ricavi straordinari	89.481	1.152.649
Costi straordinari	(423.814)	(1.334.812)
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-	-
Imposte	(4.655.000)	(3.023.000)
Utile d'esercizio	14.096.632	8.165.225
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	14.096.632	8.165.225
Utile riportato	-	-
Utile disponibile	14.096.632	8.165.225
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2015 di CHF 14.096.632 alla riserva legale da utili.		
Utile residuo riportato	-	-



FACTORIT SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
10. Cassa e disponibilità liquide	3.838	3.856
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.060.000	1.750.000
60. Crediti	1.596.359.245	1.705.343.435
100. Attività materiali	394.390	418.577
110. Attività immateriali	118.658	149.618
120. Attività fiscali	39.299.204	42.528.672
a) correnti	11.617.422	14.257.046
b) anticipate	27.681.782	28.271.626
di cui alla Legge n. 214/2011	26.566.924	26.251.658
140. Altre attività	9.671.063	7.527.213
TOTALE ATTIVO	1.646.906.398	1.757.721.371

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2015	31/12/2014
10. Debiti	1.390.556.917	1.506.022.548
70. Passività fiscali	10.813.828	13.717.898
a) correnti	8.774.666	11.674.467
b) differite	2.039.162	2.043.431
90. Altre passività	20.595.891	20.509.424
100. Trattamento di fine rapporto del personale	2.350.613	2.324.262
110. Fondi per rischi e oneri:	3.303.372	6.422.740
b) altri fondi	3.303.372	6.422.740
120. Capitale	85.000.002	85.000.002
150. Sovraprezzi di emissione	11.030.364	11.030.364
160. Riserve	102.670.876	87.355.759
170. Riserve da valutazione	(175.138)	(176.743)
180. Utile (Perdita) d'esercizio	20.759.673	25.515.117
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.646.906.398	1.757.721.371

CONTO ECONOMICO	31/12/2015	31/12/2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	35.382.640	49.949.202
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(6.380.014)	(12.089.104)
MARGINE DI INTERESSE	29.002.626	37.860.098
30. Commissioni attive	27.609.358	31.981.482
40. Commissioni passive	(4.757.824)	(5.233.824)
COMMISSIONI NETTE	22.851.534	26.747.658
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	18.362	29.021
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	51.872.522	64.636.777
100. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.830.058)	(5.449.783)
a) attività finanziarie	(2.905.813)	(7.173.687)
b) altre operazioni finanziarie	75.755	1.723.904
110. Spese amministrative:	(22.522.246)	(23.055.605)
a) spese per il personale	(12.747.770)	(12.060.178)
b) altre spese amministrative	(9.774.476)	(10.995.427)
120. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(148.614)	(157.033)
130. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(64.162)	(1.172.688)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.349.289	378.454
160. Altri proventi e oneri di gestione	2.462.574	2.827.463
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	30.119.305	38.007.585
180. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	16.418
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	30.119.305	38.024.003
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(9.359.632)	(12.508.886)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	20.759.673	25.515.117
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	20.759.673	25.515.117



PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

(in euro)

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
03 Diritti di brevetto industriale e dir. di utilizzazione delle opere d'ingegno	837	2.280
Totale I	837	2.280
II Immobilizzazioni materiali		
01 Terreni e fabbricati	2.766.192	2.836.848
02 Impianti e macchinario	86.773	120.665
03 Attrezzature industriali e commerciali	25.997	35.391
04 Altri beni	3.344	9.073
05 Immobilizzazioni in corso e acconti	7.676	7.676
Totale II	2.889.982	3.009.653
III Immobilizzazioni finanziarie		
01 Partecipazioni		
b) in imprese collegate	345.279	333.983
d) in altre imprese	1.992	2.199
<i>Totale 1</i>	<i>347.271</i>	<i>336.182</i>
Totale III	347.271	336.182
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.238.090	3.348.115
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
04 Prodotti finiti e merci	20.653	24.877
Totale I	20.653	24.877
II Crediti		
01 Verso clienti		
a) scadenti entro es. successivo	9.004	36.882
<i>Totale 01</i>	<i>9.004</i>	<i>36.882</i>
04 Verso controllanti		
a) scadenti entro es. successivo	156.898	175.058
<i>Totale 04</i>	<i>156.898</i>	<i>175.058</i>
04-bis Crediti tributari		
a) scadenti entro es. successivo	29.570	33.824
<i>Totale 04-bis</i>	<i>29.570</i>	<i>33.824</i>
05 Verso altri		
a) scadenti entro es. successivo	8.115	8.980
<i>Totale 05</i>	<i>8.115</i>	<i>8.980</i>
Totale II	203.587	254.744
IV Disponibilità liquide		
01 Depositi bancari e postali	44	212
03 Denaro e valori in cassa	345	523
Totale IV	389	735
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	224.629	280.356
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Ratei e risconti attivi	8.593	6.572
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	8.593	6.572
TOTALE ATTIVITÀ	3.471.312	3.635.043

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.064.000	2.064.000
III Riserva di rivalutazione	192.104	192.104
IV Riserva legale	5.959	5.959
VII Altre riserve		
01 Riserva facoltativa	232.397	232.397
08 Riserve da arrotondamento	2	2
Totale VII	232.399	232.399
IX Perdita dell'esercizio	(425.283)	(485.086)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.069.179	2.009.376
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	159.161	148.907
D) DEBITI		
7 Debiti v/fornitori		
a) esigibili entro l'es. successivo	81.016	66.032
Totale 07	81.016	66.032
10 Debiti v/collegate		
a) esigibili entro l'es. successivo	6.750	7.800
Totale 10	6.750	7.800
11 Debiti v/controllanti		
a) esigibili entro l'es. successivo	1.109.163	1.355.153
Totale 11	1.109.163	1.355.153
12 Debiti tributari		
a) esigibili entro l'es. successivo	8.876	8.375
Totale 12	8.876	8.375
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) esigibili entro l'es. successivo	7.924	8.155
Totale 13	7.924	8.155
14 Altri debiti		
a) esigibili entro l'es. successivo	25.243	27.245
Totale 14	25.243	27.245
TOTALE DEBITI	1.238.972	1.472.760
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
2 Ratei e risconti passivi	4.000	4.000
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	4.000	4.000
TOTALE PASSIVITÀ	3.471.312	3.635.043



CONTI D'ORDINE	31/12/2015	31/12/2014
05 RISCHI E IMPEGNI		
c) Impegni assunti da terzi	6.733	6.733
Totale 05	6.733	6.733
TOTALE CONTI D'ORDINE	6.733	6.733

CONTO ECONOMICO	31/12/2015	31/12/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.097.829	1.134.743
05 Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	41.476	184.552
Totale 05	41.476	184.552
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.139.305	1.319.295
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(262.941)	(287.058)
07 Servizi	(669.706)	(817.853)
09 Costi per il personale		
a) salari e stipendi	(457.609)	(488.633)
b) oneri sociali	(141.521)	(151.106)
c) trattamento di fine rapporto	(26.553)	(26.529)
e) altri costi	(149)	(637)
Totale 09	(625.832)	(666.905)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(1.443)	(10.513)
b) ammortamento delle immobilizz. materiali	(123.592)	(140.808)
Totale 10	(125.035)	(151.321)
11 Variazioni delle rimanenze di materie sussidiarie, di consumo e merci	(4.224)	(3.914)
14 Oneri diversi di gestione	(55.093)	(57.518)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.742.831)	(1.984.569)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(603.526)	(665.274)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15 Proventi da partecipazioni		
b) da imprese collegate	12.766	10.942
Totale 15	12.766	10.942
17 Interessi e altri oneri finanziari		
c) v/imprese controllanti	(469)	(1.758)
d) v/altri	(780)	(756)
Totale 17	(1.249)	(2.514)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	11.517	8.428
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18 Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	11.297	940
Totale 18	11.297	940
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	11.297	940
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 Proventi		
c) differenze da arrotondamento	(0)	1
Totale 20	(0)	1
21 Oneri		
c) altri oneri straordinari	(1.467)	(4.239)
d) differenze da arrotondamento	(2)	(0)
Totale 21	(1.469)	(4.239)
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE	(1.469)	(4.238)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(582.181)	(660.144)
22 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	156.898	175.058
Totale 22	156.898	175.058
23 PERDITA	(425.283)	(485.086)



SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

(in euro)

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
Di cui già richiamati €		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
1 - in proprietà	64.678.307	65.632.968
2) Impianti e macchinario		
1 - in proprietà	96.041	114.550
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
1 - in proprietà	-	17.481
Totale immobilizzazioni materiali	64.774.348	65.764.999
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	10.108.857	6.808.857
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.108.857	6.808.857
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	74.883.205	72.573.856
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	15.374	13.772
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	5.544	58.962
4 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.281	19.499
5) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	41.125	-
Totale crediti	71.324	92.233
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	33	33
Totale disponibilità liquide	33	33
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	71.357	92.266
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI	-	-
TOTALE ATTIVO	74.954.562	72.666.122

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	60.000.000	60.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	2.040.000	2.040.000
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve		
d) differenza di quadratura unità euro	2	1
VIII - Utili portati a nuovo	3.979.588	5.319.831
IX - Utile / perdita d'esercizio	638.849	-1.340.243
TOTALE PATRIMONIO NETTO	66.658.439	66.019.589
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-	-
D) DEBITI		
06) acconti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	100.458	-
07) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	174.271	136.535
09) debiti verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	139.779	215.281
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	7.829.683	6.258.768
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	24.137	6.916
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	941	3.735
TOTALE DEBITI	8.269.269	6.621.235
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	26.854	25.298
TOTALE RATEI E RISCONTI	26.854	25.298
TOTALE PASSIVO	74.954.562	72.666.122

CONTO ECONOMICO	31/12/2015	31/12/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
01) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
d) affitti unità abitative	7.000	-
e) affitti unità strumentali	3.569.760	3.416.920
f) rimborsi spese unità abitative	316	-
g) rimborsi spese unità strumentali	17.671	17.012
05) altri ricavi e proventi		
c) altri ricavi	1	5.001
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.594.748	3.438.933
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
07) per servizi		
c) spese gestione unità abitative	1.144	-
d) spese gestione unità strumentali	339.827	411.328
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.692.951	1.632.959
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	120.643	107.605
b) oneri indeducibili	309.418	308.363
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.463.983	2.460.255
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	1.130.765	978.678
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) interessi e altri oneri finanziari		
b) da controllanti	102.795	173.595
c) da altri	140	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-102.935	-173.595
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	1.845.548
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-	-1.845.548
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	291	62.566
21) oneri		
b) oneri diversi	-	3.541
c) imposte relative a esercizi precedenti	-	49.818
d) differenza di quadratura unità euro	-	1
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	291	9.206
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.028.121	-1.031.259
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	332.666	258.021
b) Irap	56.606	50.963
23) UTILE DELL'ESERCIZIO	638.849	-1.340.243

I dati 2014 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio d'esercizio.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)", emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015:

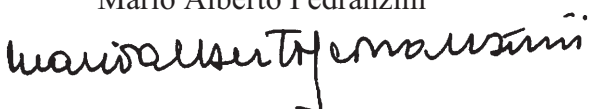
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire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

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 esposto.

Sondrio, 14 marzo 2016

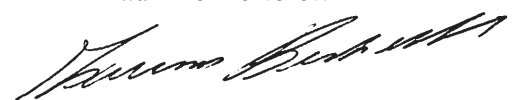
Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il sistema di controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio della banca che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno della banca. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. n. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 1° aprile 2016

KPMG S.p.A.



Alberto Andreini
Socio

Banca Popolare di Sondrio

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. – Sondrio

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 180.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

La Capogruppo detiene il 60,5% del capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.

Sinergia Seconda srl - Milano.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda Srl, pari a 60.000.000 di euro.

Popso Covered Bond srl – Conegliano

La Capogruppo detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.

Le partecipazioni sono consolidate come segue:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 180.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Pirovano Stelvio spa *	Sondrio	2.064	100
Immobiliare San Paolo srl *	Tirano	10	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl *	Tirano	10	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario.



PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	357.953	19,264
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra spa	Milano	50.000	19,609
Arca SGR spa	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000
Sofipo SA *	Lugano	(CHF) 2.000	30,000

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana e svizzera, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2015.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Pure nell'anno in commento è proseguita la politica di espansione e radicamento sul territorio, secondo le consolidate linee guida del Gruppo. La Banca Popolare di Sondrio ha avviato 6 nuove dipendenze per un totale di 333.

Complessivamente, il Gruppo a fine 2015 poteva pertanto contare su 354 dipendenze.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

RACCOLTA

In un contesto generale caratterizzato da abbondanza di liquidità grazie a politiche monetarie espansive e al correlato stabilirsi dei tassi su livelli minimi, il nostro Gruppo si è potuto avvalere di un'offerta commerciale in linea con le esigenze del mercato.

La raccolta diretta da clientela, si è attestata a 29.528 milioni, -0,63%. Da evidenziare che mentre il dato puntuale di fine anno segnala una lieve contrazione, l'andamento medio annuo evidenzia invece un incremento di oltre il 5%.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 28.237 milioni, -1,11%.

La raccolta assicurativa ha segnato 1.100 milioni, +22,54%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 58.865 milioni, -0,51%.

I debiti verso banche sono ammontati a 2.302 milioni, -0,51%, mentre l'indiretta da banche è salita a 2.460 milioni, +43,32%.

La raccolta globale da clientela e banche è quindi ammontata a 63.628 milioni, +0,68%.

La tabella «Raccolta diretta da Clientela» mostra le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 23.795 milioni, +2,30%, mentre i conti vincolati sono diminuiti a 1.253 milioni, -40,77%. I conti correnti in euro e valuta hanno costituito l'80,58% dell'intera raccolta diretta. In decisa ripresa i pronti contro termine, 727 milioni, +89,48%; più tenue quella dei depositi a risparmio, pari a 572

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	571.509	1,94	551.236	1,85	3,68
Certificati di deposito	5.395	0,02	8.991	0,03	-40,00
Obbligazioni	3.111.549	10,54	3.327.681	11,20	-6,49
Pronti contro termine	727.070	2,46	383.722	1,29	89,48
Assegni circolari e altri	64.242	0,22	69.526	0,23	-7,60
Conti correnti	21.277.751	72,05	20.829.606	70,10	2,15
Conti vincolati	1.253.473	4,24	2.116.369	7,12	-40,77
Conti in valuta	2.517.406	8,53	2.429.909	8,18	3,60
TOTALE	29.528.395	100,00	29.717.040	100,00	-0,63

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	29.528.395	46,41	29.717.040	47,02	-0,63
Totale raccolta indiretta da clientela	28.237.275	44,38	28.553.277	45,18	-1,11
Totale raccolta assicurativa	1.099.735	1,73	897.468	1,42	22,54
Totale	58.865.405	92,52	59.167.785	93,62	-0,51
Debiti verso banche	2.302.136	3,62	2.314.035	3,66	-0,51
Raccolta indiretta da banche	2.460.008	3,86	1.716.455	2,72	43,32
Totale generale	63.627.549	100,00	63.198.275	100,00	0,68



milioni, +3,68%. Le obbligazioni hanno evidenziato una diminuzione, -6,49%, a 3.112 milioni. Il 23 ottobre 2015 si è conclusa l'offerta pubblica di scambio volontaria (OPS) su prestiti obbligazionari subordinati Tier II emessi dalla Capogruppo nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di 350 milioni di euro, promossa per ottimizzare la composizione delle passività di Classe 2 (Tier II) dell'istituto, a fronte del nuovo quadro normativo introdotto dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR). Nell'ambito dell'operazione di scambio sono stati complessivamente conferiti titoli per oltre 274 milioni di euro, pari a un'adesione del 78,32%.

I certificati di deposito sono scesi a 5 milioni, -40%, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 64 milioni, -7,60%.

IMPIEGHI

La ripresa economica è infine giunta, seppure in modo parziale e disomogeneo. Un fatto certo positivo, ma che non può far dimenticare l'esigenza di tutelare con ogni mezzo la qualità del credito, condizione indispensabile per garantire la redditività della gestione.

Gli impieghi hanno sommato 23.997 milioni, in contrazione dello 0,06% sull'esercizio precedente. Il dato risente del rientro di primarie posizioni venute a naturale scadenza, pur in presenza di un flusso consistente di nuove erogazioni. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato all'81,27% rispetto all'80,80% dell'esercizio precedente.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2015	Compos. %	2014	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	5.261.348	21,93	5.946.569	24,76	-11,52
Finanziamenti in valuta	1.355.350	5,65	1.407.998	5,86	-3,74
Anticipi	427.592	1,78	417.065	1,74	2,52
Anticipi s.b.f.	217.489	0,91	237.070	0,99	-8,26
Portafoglio scontato	6.459	0,03	9.066	0,04	-28,76
Prestiti e mutui artigiani	36.047	0,15	25.647	0,11	40,55
Prestiti agrari	25.867	0,11	31.614	0,13	-18,18
Prestiti personali	199.710	0,83	179.206	0,75	11,44
Altre operazioni e mutui chirografari	4.062.907	16,93	3.767.919	15,69	7,83
Mutui ipotecari	9.211.530	38,39	8.972.075	37,36	2,67
Crediti in sofferenza	734.682	3,06	614.513	2,56	19,56
Pronti contro termine	706.060	2,94	587.505	2,45	20,18
Titoli di debito	245.802	1,02	166.219	0,69	47,88
Factoring	1.505.700	6,27	1.649.459	6,87	-8,72
Totale	23.996.543	100,00	24.011.925	100,00	-0,06

CREDITI VERSO CLIENTELA - PARTITE DETERIORATI E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31/12/2015	31/12/2014	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	4.253.913	3.644.290	609.623	16,73
	Rettifiche di valore	1.891.705	1.574.856	316.849	20,12
	Esposizione netta	2.362.208	2.069.434	292.774	14,15
- Sofferenze	Esposizione lorda	1.927.608	1.581.305	346.303	21,90
	Rettifiche di valore	1.192.926	966.792	226.134	23,39
	Esposizione netta	734.682	614.513	120.169	19,56
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.840.192	1.634.054	206.138	12,62
	Rettifiche di valore	630.597	554.787	75.810	13,66
	Esposizione netta	1.209.595	1.079.267	130.328	12,08
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	486.113	428.931	57.182	13,33
	Rettifiche di valore	68.182	53.277	14.905	27,98
	Esposizione netta	417.931	375.654	42.277	11,25
Crediti in bonis	Esposizione lorda	21.793.988	22.088.057	-294.069	-1,33
	Rettifiche di valore	159.653	145.566	14.087	9,68
	Esposizione netta	21.634.335	21.942.491	-308.156	-1,40
Totale Crediti verso clientela	Esposizione lorda	26.047.901	25.732.347	315.554	1,23
	Rettifiche di valore	2.051.358	1.720.422	330.936	19,24
	Esposizione netta	23.996.543	24.011.925	-15.382	-0,06

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura. Dette voci sono riportate in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nella tabella 7.1 della Nota Integrativa Sezione 7 Parte B.

I mutui ipotecari hanno segnato un aumento del 2,67% a 9.212 milioni e sono stati la voce più consistente dei crediti verso clientela, di cui hanno rappresentato il 38,39%. Hanno beneficiato progressivamente dell'accresciuta domanda delle famiglie per l'acquisto dell'abitazione, sostenuta da tassi d'interesse ai minimi e dai contenuti prezzi di mercato. Nella voce sono ricomprese attività cedute non cancellate per 816 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) effettuata nel 2014 dalla Capogruppo. Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39. Nell'esercizio di raffronto erano presenti anche 1.165 milioni relativi all'operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla Capogruppo e che è stata chiusa anticipatamente il 16 ottobre 2015. I conti correnti sono scesi da 5.947 a 5.261 milioni, -11,52%. Positivo l'andamento delle altre operazioni e mutui chirografari, pari a 4.063 milioni, +7,83%; dei pronti contro termine, effettuati con controparti istituzionali, saliti a 706 milioni, +20,18%; degli anticipi, 428 milioni, +2,52%; dei prestiti personali, 200 milioni, +11,44%. Negativa, invece, la dinamica per i finanziamenti in valuta, 1.355 milioni, -3,74% e per

gli anticipi s.b.f., 217 milioni, -8,26% e in calo anche i crediti per factoring erogati da Factorit spa pari a 1.506 milioni, -8,72%. I titoli di debito, pari a fine 2015 a 246 milioni, +47,88%, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa.

Il perdurare di una situazione generale ancora fragile ha determinato a livello di sistema un'ulteriore crescita dei crediti deteriorati, anche se si è assistito a una significativa decelerazione della relativa dinamica.

L'Autorità Bancaria Europea, con gli Implementing Technical Standard emanati il 24 luglio 2014 e approvati dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015, ha fornito una nuova definizione di crediti deteriorati denominati «Non Performing Exposures». In base a tale definizione le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Al riguardo si rinvia alla Nota integrativa – Politiche contabili – Crediti. Ai fini di un confronto omogeneo si è provveduto alla rappresentazione dei crediti deteriorati al 31 dicembre 2014 secondo la nuova classificazione.

L'aggregato crediti deteriorati si è attestato a 2.362 milioni, +14,15%, pari al 9,84% della voce crediti verso clientela rispetto all'8,62% di fine 2014. L'incremento è in linea con quello dell'anno precedente e discende in parte dalla contrazione del totale crediti verso clientela, in parte dall'applicazione di policies aziendali particolarmente prudenziali in tema di classificazioni e relativi accantonamenti.

Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 1.892 milioni, pari al 44,47% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 43,21% di fine 2014. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e in bonis.

Le sofferenze nette sono ammontate a 735 milioni, +19,56%, corrispondenti al 3,06% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte del 2,56% del 31 dicembre 2014. Le sofferenze nette, pur in crescita, hanno evidenziato una dinamica inferiore rispetto al periodo di confronto, che era pari al 33,39%, e si sono mantenute su valori significativamente inferiori al sistema. Ciò anche in ragione delle consistenti rettifiche apportate in applicazione di criteri di valutazione prudenziali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni a suo tempo impartite dall'Organo di vigilanza. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate a 1.193 milioni, +23,39%, pari al 61,89% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 61,14% dell'anno precedente. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in esercizi precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 71,99%.

Le inadempienze probabili, che sono costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, sono salite a 1.210 milioni, +12,08%, corrispondenti al 5,04% del totale dei crediti verso la clien-

tela, rispetto al 4,49% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono state pari a 631 milioni, +13,66%, con un grado di copertura del 34,27% rispetto al 33,95% di fine 2014.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità, sono state pari a 418 milioni, +11,25%, pari all'1,74% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto all'1,56% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono ammontate a 68 milioni, +27,98%.

Oltre alle rettifiche sui crediti deteriorati, gli accantonamenti a fronte dei crediti in bonis hanno sommato 159,653 milioni, +9,68%, pari allo 0,73% rispetto allo 0,66% del periodo di confronto. L'incremento deriva dall'aggiornamento nei modelli di calcolo di alcune variabili, in particolare quelle che tengono conto dell'andamento del ciclo economico.

L'ammontare complessivo delle rettifiche è stato di 2.051 milioni, +19,24%.

In conformità a quanto stabilito dalla Consob con comunicazione n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si informa che nell'importo dei crediti verso clientela sono ricompresi finanziamenti concessi ad Amministrazioni statali e locali per 73 milioni, a imprese a partecipazione statale o locale per 527 milioni, ad Enti vari per 64 milioni.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Per quanto attiene all'andamento dei mercati finanziari si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

La posizione interbancaria netta segnava, a fine 2015, un saldo negativo di 1.322 milioni - in aumento di 96 milioni rispetto ai 1.226 milioni del 31 dicembre 2014 - legato alla normale attività di tesoreria. Il Gruppo ha usufruito per tutto il periodo di una buona situazione di liquidità, anche se in diminuzione.

A fine anno erano in essere due operazioni T-LTRO con la BCE per complessivi 1.098 milioni effettuate nel 2014 e con scadenza 26 settembre 2018, salvo obbligo di rimborso anticipato nel settembre 2016 in caso di mancato rispetto delle soglie di credito erogato stabilite dalla stessa BCE. Sulla base dell'ultima segnalazione, tali soglie sono pienamente rispettate e la Capogruppo potrebbe ulteriormente attingere a tali fondi. Alla luce della buona situazione di liquidità, non si è ritenuto di partecipare alle 4 aste di cui al programma T-LTRO organizzate in corso d'anno sempre con l'obiettivo di stimolare l'economia reale garantendo ulteriore liquidità al sistema bancario.

Non considerando i citati finanziamenti T-LTRO, a fine esercizio 2015 il saldo della posizione interbancaria netta sarebbe stato negativo per soli 224 milioni.

L'esposizione al rischio di liquidità viene monitorata con riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, e sia al lungo termine, con frequenza mensile.

Sono inoltre calcolati gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), che si posizionano entrambi su livelli largamente superiori ai minimi previsti. Si può fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a 8.365 milioni, di cui 5.857 liberi e 2.508 impegnati.

A fine 2015 i portafogli di attività finanziarie ammontavano complessivamente a 8.401 milioni, -7,38%. La consistenza e le variazioni delle singole attività sono riassunte nel prospetto che segue:

ATTIVITÀ FINANZIARIE

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT - Held For Trading)	1.859.435	2.338.630	-20,49
<i>di cui prodotti derivati</i>	<i>64.058</i>	<i>59.908</i>	<i>6,93</i>
Attività finanziarie valutate al fair value (CFV - Carried at Fair Value)	94.495	84.702	11,56
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS - Available For Sale)	6.321.023	6.498.605	-2,73
Attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM - Held to Maturity)	125.777	148.620	-15,37
Totale	8.400.730	9.070.557	-7,38

In linea di continuità con il passato, il portafoglio evidenzia la prevalenza di titoli di Stato domestici, pur in forte contrazione a seguito di realizations, in particolare su titoli vicini a scadenza. L'esercizio è stato caratterizzato da un'intensa movimentazione in entrata e in uscita, in aumento rispetto al periodo di raffronto, che ha interessato in particolare i portafogli HFT e AFS. Ciò ha permesso, data la buona intonazione di mercato, specie nella prima parte dell'anno, di procedere all'alienazione di titoli, in gran parte di Stato, con realizzo di consistenti utili da cessione/negoziazione. Nel contempo, si è provveduto a riacquistare titoli analoghi di nuova emissione e con durata limitata.

La politica espansiva della BCE ha portato i rendimenti dei titoli del debito pubblico ai minimi storici, nulli o addirittura negativi sulle scadenze più brevi. Al fine di ottenere rendimenti superiori, si è proceduto all'acquisto di titoli con durate meno brevi e, conseguentemente, la duration del portafoglio è salita da poco più di 3 a circa 4 anni. I nuovi acquisti hanno riguardato in specie BTP e CTZ.

In relazione alla Comunicazione Consob n. DEM/RM11070007 del 5 agosto 2011, si segnala che al 31 dicembre 2015 i citati portafogli contenevano titoli obbligazionari riferibili al «debito sovrano» – emessi cioè da Governi centrali, locali ed Enti governativi – per complessivi 7.385 milioni. I portafogli stessi non comprendevano titoli emessi da Stati periferici all'area euro.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione, di cui alla tabella che segue, ammontano a 1.859 milioni, in diminuzione del 20,49%.

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	810.126	1.039.213	-22,04
Titoli di stato italiani a tasso fisso	492.905	892.521	-44,77
Obbligazioni bancarie	222.632	164.745	35,14
Obbligazioni di altri emittenti	55.260	52.175	5,91
Cartolarizzazioni	31.265	37.406	-16,42
Titoli di capitale e quote di OICR	183.189	92.662	97,69
Valore netto contratti derivati	64.058	59.908	6,93
Totale	1.859.435	2.338.630	-20,49

La composizione del portafoglio HFT non ha subito particolari modifiche e si mantiene semplice e trasparente. Sono ancora privilegiati i titoli di Stato italiani, la cui consistenza, pur diminuendo a 1.303 milioni dai 1.932 precedenti, costituisce il 70,08% del portafoglio.

Come già accennato, il positivo andamento dei mercati finanziari ha consentito un buon risultato da negoziazione, specie nella prima parte dell'anno, mentre le turbolenze registrate a fine esercizio hanno portato in negativo lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze.

Il risultato complessivo dell'attività sul portafoglio HFT è positivo per 65,714 milioni, rispetto ai 99,818 milioni del 2014 e riguarda per 8,237 milioni l'attività in titoli e per 57,477 milioni l'attività in valute, cambi e derivati. Analizzando nel dettaglio il «risultato netto dell'attività di negoziazione», per la componente titoli, con riferimento al totale dei titoli di debito, sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 3,182 milioni, plusvalenze per 9,409 milioni e minusvalenze per 3,940 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili netti per 16,625 milioni e minusvalenze nette per 17,039 milioni. Nel 2014 erano stati registrati, sempre relativamente alla componente titoli del portafoglio: utili netti per 41,794 milioni; plusvalenze per 25,383 milioni; minusvalenze per 10,127 milioni.

Nel dettaglio, la composizione del portafoglio HFT conferma, come anticipato, la netta prevalenza di CCT, 810 milioni, pari al 43,57% dello stesso. Le obbligazioni corporate ammontano a 278 milioni, con un incremento di 61 milioni, di cui 223 milioni riferiti a emissioni bancarie, in gran parte covered bond. I titoli attinenti a cartolarizzazioni, tutti di tipo *senior*, scendono a 31 milioni. I titoli di Stato a tasso fisso, complessivamente 493 milioni, -44,77%, diminuiscono per la cessione di BTP e BOT. La componente azionaria e quote OICR, pur raddoppiando, è sempre poco più che marginale e si attesta a 183 milioni. Quella in derivati è in moderata crescita, +6,93%, a 64 milioni, ed è costituita da: derivati su titoli di debito e tassi di interesse, 19 milioni; derivati su titoli di capitale, indici azionari, valute, oro e metalli preziosi, 45 milioni.

Attività finanziarie valutate al *fair value*

Le attività finanziarie valutate al *fair value* (CFV) ammontano a 94 milioni, +11,56%, e attengono esclusivamente a fondi e sicav di varia natura.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Il portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) somma 6.321 milioni, -2,73%. Il decremento deriva dalle diversificate dinamiche delle varie componenti. Al suo interno i titoli di Stato italiani sono in aumento a complessivi 6.015 milioni, mentre sono stati smobilizzati completamente gli investimenti in titoli di Stato statunitensi in dollari e pure le quote di OICR denominate nella medesima valuta.

Secondo consueti indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova allocazione parte della liquidità investita prevalentemente in titoli di Stato italiani, pure al fine di rimpiazzare titoli della specie, ricompresi nel portafoglio HFT, ceduti o rimborsati. Il tutto, con l'obiettivo di contenere, seppure parzialmente, l'impatto sul conto economico della volatilità presente sui mercati finanziari. In ottica di diversificazione valutaria, nell'esercizio precedente erano state sottoscritte quote di OICR in dollari USA, oltre che *treasuries* statunitensi, sempre in dollari USA, per importo consistente, che sono stati, come detto, interamente ceduti. Le notevoli cessioni del periodo hanno permesso il realizzo di significativi utili. Il portafoglio comprende inoltre titoli di debito di altri emittenti per 5 milioni, titoli di capitale per 104 milioni e quote di OICR per 197 milioni. Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono state oggetto di attenta valutazione finalizzata a rilevare perdite di valore che possano comportare la necessità di procedere a svalutazioni imputabili a conto economico. Sono state contabilizzate a patrimonio, alla voce riserve da valutazione, variazioni nette per plusvalenze, al netto dell'effetto fiscale, per 38,835 milioni, portando il saldo positivo della riserva da valutazione da 74,105 a 112,940 milioni.

Per le partecipazioni azionarie che presentano riserve da valutazione negative si è proceduto al cosiddetto *impairment test* e, in considerazione dei criteri adottati per l'identificazione delle perdite durevoli, come descritto nella Nota Integrativa Parte A «Le politiche contabili», è stato necessario, per alcuni titoli, rilevare svalutazioni a conto economico.

Quanto alle variazioni, si segnalano: acquisti di titoli di debito per 3.516 milioni, riferiti a titoli di Stato e obbligazionari, di quote di OICR per 14 milioni e di titoli azionari per 41 milioni; inoltre, variazioni positive di *fair value* per 111 milioni. Altre variazioni per 229 milioni comprendono proventi connessi alla cessione di titoli per 145 milioni, cedole per 41 milioni, quote di disaggi per 7 milioni, effetti positivi derivanti dalla contabilizzazione al costo ammortizzato per 10 milioni e aumenti di capitale e operazioni societarie per 26 milioni. Le variazioni negative sono date da vendite di titoli di debito per 3.103 milioni, di OICR per 234 milioni e di titoli azionari per 1 milione. Si aggiungono rimborsi per 571 milioni; rettifiche per deterioramento pari a 8 milioni, di cui 6 milioni riferiti alla partecipazione in Release spa e i rimanenti relativi ad altri titoli azionari quotati e non quotati e quote di OICR; variazioni negative di *fair*

value per 4 milioni; trasferimenti ad altri portafogli per 51 milioni che hanno interessato le partecipate Arca Sgr Spa e Bormio Golf Spa. Altre variazioni in diminuzione per 117 milioni sono costituite da incassi di cedole per 38 milioni, da giro da patrimonio a seguito cessioni di titoli obbligazionari per 56 milioni, da costo ammortizzato per 2 milioni, da operazioni societarie per scarichi di titoli azionari a seguito di operazioni straordinarie ed estinzione di contratti di associazione in partecipazione per 5 milioni, da perdite per 5 milioni, oltre a rimborsi di quote e giro da patrimonio attinenti a OICR per 11 milioni.

In merito alle principali interessenze funzionali di minoranza detenute dalla Capogruppo con carattere di stabilità, si segnala che si è provveduto a trasferire alla voce partecipazioni l'interessenza detenuta in Arca SGR spa in quanto il possesso azionario è salito dal 12,906% al 21,137%, a seguito dell'esercizio del diritto di prelazione in sede di recesso di due banche socie. La sottoscrizione è avvenuta al prezzo di 9,6 euro per azione.

Si informa altresì che, come ampiamente riferito in corso d'anno, i vecchi azionisti che facevano parte del patto di sindacato dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa, e che detenevano il 93,7% del capitale, hanno perfezionato lo scorso mese di dicembre la cessione del Gruppo ICBPI a una cordata di fondi mobiliari costituito da Bain Capital Advent International e Clessidra SGR. Gli acquirenti avevano formulato un'offerta di compravendita anche agli azionisti minori non aderenti al patto di sindacato. La Capogruppo che detiene l'1,997% di ICBPI e l'1,249% di CartaSi spa ha ritenuto al momento di non aderire all'offerta. Il valore di carico delle partecipazioni è stato allineato ai prezzi di cessione, con l'iscrizione di una plusvalenza a patrimonio di 39,554 milioni.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

A fine anno il portafoglio attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) ammonta a 126 milioni, in calo del 15,37%, a causa di rimborsi e di svalutazioni per 9,965 milioni a seguito di *impairment* di un titolo obbligazionario subordinato. Si tratta di primari titoli obbligazionari e di Stato, di cui circa la metà relativi al Fondo di quiescenza del personale della Capogruppo.

Ricordiamo, relativamente al suo contenuto, che nel 2008 l'andamento anomalo dei mercati azionari e obbligazionari indusse la Capogruppo ad avvalersi delle previsioni di cui all'emendamento dello IAS 39, emanato dall'International Accounting Standards Board (IASB) il 13 ottobre 2008 e recepito dalla Commissione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15 ottobre 2008, che ha modificato il Regolamento (CE) n. 1725/2003. Tale provvedimento consente di derogare, in circostanze eccezionali, al divieto di trasferire le attività finanziarie, salvo i derivati, dalla categoria di quelle valutate al *fair value*, con contropartita a conto economico, ad altra che prevede la contabilizzazione al costo ammortizzato. Pertanto, vennero trasferiti dal portafoglio «attività finanziarie detenute per la negoziazione» a quello «attività finanziarie detenute sino a scadenza» titoli obbligazionari non quotati illiquidi, dei quali non era prevista la cessione, per nominali 243 milioni, iscritti in tale bilancio per 233 milioni, la cui valutazione al *fair value* al 31

dicembre 2008 segnava 193 milioni, quindi con una minusvalenza teorica, al lordo dell'effetto fiscale, di 40 milioni.

Al 31 dicembre 2015 i predetti titoli sono contabilizzati, a seguito di rimborsi, 52 milioni, con un *fair value* pressoché analogo, rispetto ai 73 milioni dell'esercizio precedente, -29,28%.

Risparmio gestito

Nel passato esercizio il comparto del risparmio gestito ha segnato livelli record, favoriti da consistenti flussi di raccolta netta e dal positivo andamento dei mercati finanziari.

Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme ha segnato, a fine anno, 4.604 milioni, in progresso del 5,16% sul 31 dicembre 2014. Nel dettaglio, le gestioni patrimoniali hanno cifrato 1.868 milioni, -3,22%, mentre le altre tipologie di investimenti, essenzialmente fondi comuni di investimento e sicav, hanno sommato 2.736 milioni, +11,77%.

L'azione Banca Popolare di Sondrio

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, segmento blue chips, ha segnato nell'anno un incremento del 34,11% sul prezzo di riferimento.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa, Sinergia Seconda srl e Popso Covered Bond srl non hanno effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono ammontate a 198 milioni, con un aumento di 42 milioni per effetto del trasferimento nello specifico aggregato delle quote detenute in Arca SGR spa per complessivi 50,3 milioni e in Bormio Golf spa per 0,2 milioni e della valutazione al patrimonio netto delle partecipate, a eccezione delle meno significative.

Per i relativi commenti, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2015 della Capogruppo, nonché alla nota integrativa, parte A sezione 3 e parte B sezione 10.

Operazioni con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal Regolamento Consob emanato con delibera n. 17221 e

successive modifiche, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del predetto Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2015, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione castelletto deposito cauzionale in titoli di € 7.000.000 a revoca; delibera del 22/01/2015;
- Alba Leasing spa, società collegata; impegno a sottoscrivere titoli senior rivenienti da cartolarizzazioni per € 200.000.000; delibera del 10/02/2015;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; concessione plafond Centro cambi di € 1.050.000.000 a revoca; delibera dell'8/05/2015;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 10.000.000 a revoca, rinnovo affidamenti per complessivi € 2.265.000.000 a revoca; delibere del 02/09/2015;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 470.528.202 a revoca; delibera del 10/11/2015;
- Release spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 171.000.000 a revoca; delibera del 10/11/2015;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 40.000.000 a revoca; delibera del 21/12/2015.

Nell'esercizio 2015 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo. Non si registrano, inoltre, modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2014 - nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato - che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo nel 2015.

In relazione alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti intrattenuti con parti correlate.

Durante l'esercizio 2015 e in quello in corso non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, in relazione al contenuto delle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.



AVVIAMENTO

L'avviamento è iscritto per 7,847 milioni ed è relativo all'acquisizione di Factorit spa. Per detto avviamento si è proceduto al relativo test di *impairment*, effettuato al fine di verificare eventuali perdite di valore. Ne è data informativa nella parte B della nota integrativa. L'insieme dei processi valutativi di cui sopra non ha evidenziato la necessità di svalutare l'avviamento iscritto.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

(dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2015	2014	2015	2014
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	564.683	528.142	784	929
Altre attività finanziarie	-	13.510	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	2.333	2.933	-	-
Debiti verso clientela	165.322	179.113	281	270
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	105.413	105.912	98	98
Impegni	126.481	15.649	-	-

RISORSE UMANE

A fine 2015 i dipendenti del Gruppo erano n. 3.115 in aumento di 53 unità rispetto ai 3.062 dell'anno precedente.

Le strutture preposte sono state costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale al fine di garantire la disponibilità delle risorse professionali necessarie allo sviluppo operativo e dimensionale del Gruppo.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2015, il patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.562,829 milioni, con un aumento di 155,595 milioni, +6,46%.

Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto, nel quale aveva trovato attuazione un'operazione di aumento del capitale in forma mista.

Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita a 930,273 milioni, +12,09%, essenzialmente per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2014. Al riguardo si rammenta che l'Assemblea dei soci della Capogruppo del 18 aprile 2015 ha approvato il risultato dell'esercizio 2014 e la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,06 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2014.

La voce riserve da valutazione, rappresentata principalmente dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo positivo di 89,416 milioni, in crescita dell'86,51% rispetto a fine 2014, quando era sempre positiva per 47,941 milioni. Il consistente incremento, nonostante le variazioni negative derivanti dai rigiri a conto economico a seguito della cessione di titoli presenti nel portafoglio AFS, è derivato in buona parte dalla plusvalenza per complessivi 39,554 milioni, al netto dell'effetto fiscale, derivante dalla rivalutazione delle interessenze detenute dalla Capogruppo in ICBPI spa e CartaSi spa. Per le due società il valore è stato determinato facendo riferimento al prezzo definito in sede di cessione di ICBPI spa effettuata lo scorso dicembre da parte degli azionisti già aderenti al patto di sindacato di cui la Banca Popolare di Sondrio non faceva parte.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio. La Banca Centrale Europea, nell'ambito degli esiti del processo SREP, con decisione del 20 novembre 2015, ha elevato il livello di capitale che garantisce un'adeguata copertura dei rischi del Gruppo, portando il livello minimo di Common Equity al 9,25%, mentre ha ritenuto di non imporre maggiorazioni rispetto a quanto stabilito dalla normativa a livello generale, per il Tier 1 Capital Ratio e per il Total Capital Ratio.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2015, si sono attestati a 3.126,019 milioni.

Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 31 dicembre 2015 e i minimi richiesti:

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	10,49%	9,25%
Tier 1 Capital Ratio	10,50%	8,50%*
Total Capital Ratio	13,44%	10,50%*

* requisiti minimi regolamentari.

La Capogruppo, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un *impairment test* dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, ha evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 2.910 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che era 2.563 milioni, di 347 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio comprensivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2014:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,68% rispetto all'8,10%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,68% rispetto al 10,03%
- *patrimonio/attività finanziarie*
30,51% rispetto al 26,54%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,21% rispetto al 6,76%
- *sofferenze nette/patrimonio*
28,67% rispetto al 25,53%

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2015	2.334.514	100.064
Rettifiche di consolidamento	(10.468)	(10.468)
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	222.057	28.997
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	16.726	10.707
Saldo al 31.12.2015 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.562.829	129.300

CONTO ECONOMICO

In un contesto generale nel quale la tanto attesa ripresa si è mostrata meno forte e meno generalizzata di quanto sperato, il Gruppo ha conseguito un risultato soddisfacente.

L'utile d'esercizio è ammontato a 129,300 milioni, in crescita del 12,24% sull'anno precedente. Risultato che sarebbe stato di gran lunga più appagante se non gravato dal pesante onere legato agli interventi di salvataggio a favore di 4 istituti, che hanno comportato un onere straordinario di 27,444 milioni, in aggiunta al contributo ordinario al Fondo di Risoluzione di 9,148 milioni.

Il margine d'interesse, che nel 2014 aveva evidenziato una crescita sia pure sempre più fiavole in corso d'anno, si è attestato a 543,371 milioni rispetto ai 590,923 milioni del periodo di confronto, -8,05%, con una forbice dei tassi in contrazione.

La voce interessi attivi ha segnato un calo del 16,92%, portandosi a 796,812 milioni. La politica monetaria espansiva della BCE ha fatto sì che i tassi si siano attestati sui minimi storici, con addirittura saggi negativi su depositi e titoli di Stato. Ne ha subito le inevitabili conseguenze il flusso cedolare relativo al portafoglio titoli, costituito in buona parte da titoli di debito dello Stato italiano. L'andamento dei tassi del mercato monetario e finanziario si è inoltre inevitabilmente trasmesso alle condizioni applicate agli impieghi verso clientela.

Dal canto loro, gli interessi passivi hanno evidenziato una riduzione a 253,441 milioni, -31,16%, percentualmente superiore alla diminuzione di quelli attivi, ma insufficiente a contenere la flessione del margine d'interesse.

In lieve incremento le commissioni nette: +1,15%, da 300,021 a 303,468 milioni. Positivo l'andamento delle voci collegate alle gestioni patrimoniali, collocamento di titoli, fondi e prodotti assicurativi e la negoziazione di valute; sostanzialmente stabili quelle legate a incassi e pagamenti e garanzie rilasciate; in flessione raccolta ordini e quelle relative a conti correnti e finanziamenti.

I dividendi sono ammontati a 2,860 milioni, in calo del 18,84%.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 211,984 milioni rispetto a 199,288 milioni, +6,37%. Il contenuto incremento percentuale non può far dimenticare che si tratta per entrambi gli esercizi di risultati di tutto rispetto; superiore, nel 2014, il risultato del portafoglio HFT, maggiore nel periodo in rassegna quello del portafoglio AFS.

Il risultato netto della negoziazione relativa al portafoglio HFT è stato positivo per 65,714 milioni, rispetto a 99,818 milioni -34,17%. Da evidenziare che tale portafoglio ha subito negli ultimi anni una consistente riduzione, a seguito della ricomposizione del portafoglio complessivo della Capogruppo, che ha privilegiato quello AFS. Nelle sue componenti, l'utile netto di negoziazione su titoli è sceso a 19,807 da 41,794 milioni; lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze, che nell'esercizio di raffronto era positivo per 15,256 milioni, è negativo per 11,570 milioni; la componente dei derivati si è attesta-

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2015	2014	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	543.371	590.923	-47.552	-8,05
Dividendi	2.860	3.524	-664	-18,84
Commissioni nette	303.468	300.021	3.447	1,15
Risultato dell'attività finanziaria	211.984	199.288	12.696	6,37
Margine di intermediazione	1.061.683	1.093.756	-32.073	-2,93
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-409.135	-481.895	72.760	-15,10
Risultato netto della gestione finanziaria	652.548	611.861	40.687	6,65
Spese per il personale	-235.800	-223.125	-12.675	5,68
Altre spese amministrative	-282.005	-234.148	-47.857	20,44
Altri oneri/ proventi di gestione	80.533	73.849	6.684	9,05
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	982	1.934	-952	-49,22
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-32.043	-30.394	-1.649	5,43
Costi operativi	-468.333	-411.884	-56.449	13,71
Risultato della gestione operativa	184.215	199.977	-15.762	-7,88
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	12.230	6.742	5.488	81,40
Rettifiche di valore su avviamento	-	-1.112	1.112	-100,00
Risultato al lordo delle imposte	196.445	205.607	-9.162	-4,46
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-58.945	-80.325	21.380	-26,62
Risultato netto	137.500	125.282	12.218	9,75
Utili di pertinenza di terzi	-8.200	-10.079	1.879	-18,64
Utili di pertinenza della Capogruppo	129.300	115.203	14.097	12,24

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

ta a 4,106 milioni, rispetto a 2,630 milioni. Da parte sua, l'utile in cambi e per differenze di cambio è salito da 40,138 a 53,371 milioni e ricomprende, a fronte di un buon andamento della prima componente, una consistente riduzione della seconda, che era principalmente legata alla valutazione di titoli in dollari.

Il risultato derivante da cessioni o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita, di crediti e di passività finanziarie è stato positivo per 140,034 milioni rispetto a 94,154 milioni, essenzialmente per gli utili derivanti dalla cessione di titoli di Stato italiani e dei *Treasuries* statunitensi e quote di OICR in dollari USA in portafoglio. Il risultato delle attività valutate al *fair value* è ammontato a 6,731 milioni, rispetto ai 5,187 milioni dell'anno precedente, mentre il risultato dell'attività di copertura è negativo per 0,495 milioni.

Il discreto andamento dell'attività finanziaria e delle commissioni non è stato in grado di bilanciare la flessione del margine d'interesse, così che il margine d'intermediazione è diminuito del 2,93% a 1.061,683 milioni. Nella

sua composizione, il contributo del margine d'interesse è sceso al 51,18 dal 54,03%.

Pur in presenza di segnali di ripresa economica e di migliorate possibilità di accesso al credito, è rimasto elevato l'ammontare dei crediti deteriorati, anche se il tasso di crescita ha segnato una battuta d'arresto. Conseguentemente, nell'esercizio in rassegna sono state effettuate rettifiche in misura ancora elevata. Ciò, anche in attuazione di criteri di valutazione prudenziali e tenendo conto di quanto emerso nel continuo confronto in essere con l'Autorità di vigilanza.

Le rettifiche nette su crediti, sulle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino alla scadenza e su altre operazioni finanziarie, hanno evidenziato un saldo di 409,135 milioni, rispetto a 481,985 milioni, -15,10%. Nell'ambito di tale voce, la componente relativa a crediti verso clientela è scesa del 15,97%, da 464,084 a 389,983 milioni. Come già detto, il dato risente delle difficoltà che ostacolano la ripresa del ciclo economico e che mantengono ancora elevata la rischiosità dei prenditori di fondi. Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è sceso all'1,63 dall'1,93%. La componente rettifiche da deterioramento di titoli è passata da 19,308 a 8,203 milioni e riguarda per 6,043 milioni la svalutazione della partecipazione detenuta in Release spa (già svalutata lo scorso anno per 12,184 milioni) e per 2,160 milioni alcuni titoli azionari e fondi mobiliari collocati nel portafoglio attività disponibili per la vendita per i quali, in relazione ai livelli di quotazione rispetto ai valori originari di carico, è stata accertata un'obiettiva riduzione di valore. La componente rettifiche su altre operazioni finanziarie è ammontata a 0,984 milioni, mentre nel periodo di confronto evidenziava il rilascio di accantonamenti per svalutazioni di crediti di firma effettuate in esercizi precedenti per 1,497 milioni. Si aggiungono 9,965 milioni relativi ad un titolo obbligazionario subordinato.

Il risultato netto della gestione finanziaria è stato pertanto pari a 652,548 milioni, +6,65%.

I costi operativi sono ammontati a 468,333 milioni, +13,71%. L'incremento, che pur registra gli aumenti legati alla normale espansione dell'attività, è riconducibile agli oneri legati alla nuova normativa in materia di Fondi di garanzia dei depositi e dei salvataggi bancari.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è salito al 44,11, rispetto al 37,66% dello scorso esercizio. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative sono state pari a 517,805 milioni +13,24%; di queste, le spese del personale sono cresciute da 223,125 a 235,800 milioni, +5,68%, in parte per aumenti contrattuali; mentre le altre spese amministrative sono salite a 282,005 da 234,148 milioni, +20,44%. Al rilevante incremento hanno contribuito i versamenti effettuati per 2,849 milioni al Fondo Nazionale di Tutela dei Depositi previsto dalla Direttiva 2014/49/UE (DGS), che corrisponde al Fondo Interbancario dei Depositi, e per 36,592 milioni al Fondo Nazionale per la Risoluzione di cui alla Direttiva 2014/59 (BRRD), di cui 27,444 milioni per contributo straordinario e 9,148 milioni per contributo ordinario. Come noto, quest'ultimo è intervenuto

nella risoluzione dei dissesti di Banca delle Marche Spa, Banca dell'Etruria e del Lazio Soc. Coop. p.a., Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.a., e Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a..

I costi legati alla normale attività sono come sempre strettamente monitorati e registrano consistenti incrementi nelle spese legate ai costi informatici, di consulenza e legali.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato, come già nel 2014, un rilascio per fondi appostati in esercizi precedenti e utilizzati o resisi liberi per 0,982 milioni rispetto a 1,934 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 32,043 milioni, +5,43%.

Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, hanno dato un saldo positivo di 80,533 milioni, +9,05%.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto affermato a 184,215 milioni -7,88%.

La voce utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo di 12,230 milioni rispetto a 5,630 milioni e comprende tra l'altro l'importo di 3,002 milioni riconosciuto alla Capogruppo, sulla base degli accordi contrattuali, per integrazione del prezzo relativo alla cessione avvenuta nel 2010 delle partecipate Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 196,445 milioni, -4,46%. Detratti infine le imposte sul reddito per 58,945 milioni, in diminuzione del 26,62%, e che hanno beneficiato dei provvedimenti entrati in vigore in corso d'anno in materia di IRAP e di deducibilità delle svalutazioni e perdite su crediti, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 8,200 milioni, si è determinato un utile netto dell'esercizio di 129,300 milioni, rispetto ai 115,203 di quello precedente, +12,24%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e il risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 30,01% rispetto al 39,07% dell'anno precedente.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quel che attiene ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo.

Relativamente alle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Sinergia Seconda srl non vi è nulla da segnalare.

Nell'incerto contesto generale in atto, caratterizzato da una ripresa ancora esposta a molteplici rischi, il nostro Gruppo dovrebbe continuare - in assenza di eventi imponderabili sui mercati finanziari - nel percorso di sviluppo da tempo intrapreso. Mentre appare difficilmente replicabile il risultato dell'attività in titoli realizzato lo scorso anno, è arduo prevedere l'evoluzione del margine di interesse, anche se lo stesso dovrebbe beneficiare

dell'azione di contenimento del costo della raccolta. Inoltre, un positivo contributo potrà giungere sia dalla dinamica delle commissioni e sia, soprattutto, dalla riduzione delle rettifiche su crediti, mentre sul fronte dei costi è previsto il contenimento di quelli operativi.

Sondrio, 15 marzo 2016

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2015**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2015	31-12-2014
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	766.097	264.482
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.859.435	2.338.630
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	94.495	84.702
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.321.023	6.498.605
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	125.777	148.620
60.	CREDITI VERSO BANCHE	980.339	1.088.388
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	23.996.543	24.011.925
100.	PARTECIPAZIONI	198.176	155.986
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	324.180	254.303
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.246	21.572
	di cui:		
	- avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	491.938	403.851
	a) correnti	64.592	10.691
	b) anticipate	427.346	393.160
	b1) di cui alla Legge 214/2011	379.570	346.451
160.	ALTRE ATTIVITÀ	357.399	347.783
TOTALE DELL'ATTIVO		35.537.648	35.618.847

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Donatella Depperu - Mario Vitali

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2015	31-12-2014
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.302.136	2.314.035
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	26.347.209	26.310.842
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.181.186	3.406.198
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	48.709	56.136
60.	DERIVATI DI COPERTURA	53.483	45.562
80.	PASSIVITÀ FISCALI	68.208	61.778
	a) correnti	4.059	2.104
	b) differite	64.149	59.674
100.	ALTRE PASSIVITÀ	678.166	722.835
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.374	44.915
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	165.725	166.849
	a) quiescenza e obblighi simili	117.912	117.043
	b) altri fondi	47.813	49.806
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	89.416	47.941
170.	RISERVE	930.273	829.959
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
190.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.322)	(25.031)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	86.623	82.463
220.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	129.300	115.203
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		35.537.648	35.618.847

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		2015	2014
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	796.812	959.077
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(253.441)	(368.154)
30.	MARGINE D'INTERESSE	543.371	590.923
40.	COMMISSIONI ATTIVE	324.504	322.022
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.036)	(22.001)
60.	COMMISSIONI NETTE	303.468	300.021
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.860	3.524
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	65.714	99.818
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(495)	129
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	140.034	94.154
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	139.926	95.505
	d) passività finanziarie	108	(1.351)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	6.731	5.187
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.061.683	1.093.756
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(409.135)	(481.895)
	a) crediti	(389.983)	(464.084)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(8.203)	(19.308)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(9.965)	-
	d) altre operazioni finanziarie	(984)	1.497
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	652.548	611.861
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	652.548	611.861
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(517.805)	(457.273)
	a) spese per il personale	(235.800)	(223.125)
	b) altre spese amministrative	(282.005)	(234.148)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	982	1.934
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(18.117)	(17.037)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(13.926)	(13.357)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	80.533	73.849
230.	COSTI OPERATIVI	(468.333)	(411.884)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	13.719	6.715
250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.496)	-
260.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	(1.112)
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	7	27
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	196.445	205.607
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(58.945)	(80.325)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	137.500	125.282
320.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	137.500	125.282
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(8.200)	(10.079)
340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	129.300	115.203

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci/Valori	2015	2014
10. Utile (Perdita) d'esercizio	137.500	125.282
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	2.012	(13.007)
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(102)	182
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	38.835	41.792
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	731	2.143
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	41.476	31.110
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	178.976	156.392
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(8.201)	(10.030)
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	170.775	146.362



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	1.393.746	-	1.393.746	-	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.365	-	83.365	-	-	-	-
Riserve							
a) di utili	859.315	-	859.315	94.169	-	12.195	-
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	47.834	-	47.834	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.031)	-	(25.031)	-	-	-	-
Utile d'esercizio	125.282	-	125.282	(94.169)	(31.113)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	2.407.234	-	2.407.234	-	(27.084)	12.195	-
Patrimonio netto di terzi	82.463	-	82.463	-	(4.029)	-	-

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale							
a) azioni ordinarie	958.019	10	958.029	-	-	-	435.717
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	175.807	2	175.809	-	-	-	(92.444)
Riserve							
a) di utili	819.511	-	819.511	42.369	-	(2.565)	-
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	16.728	-	16.728	-	-	(4)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(24.316)	-	(24.316)	-	-	-	-
Utile d'esercizio	60.677	-	60.677	(42.369)	(18.308)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	1.936.174	-	1.936.174	-	(15.286)	(2.569)	343.268
Patrimonio netto di terzi	75.438	12	75.450	-	(3.022)	-	5

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 31.12.2015	Patrimonio netto di terzi 31.12.2015
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva		
(10)	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.579
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2)	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
-	-	-	-	-	-	-	927.044	38.635
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	41.476	89.416	(106)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(291)	-	-	-	-	-	-	(25.322)	-
-	-	-	-	-	-	137.500	129.300	8.200
(291)	-	-	-	-	-	170.775	2.562.829	-
(12)	-	-	-	-	-	8.201	-	86.623

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 31.12.2014	Patrimonio netto di terzi 31.12.2014
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva		
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.589
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.360
-	-	-	-	-	-	-	826.730	32.585
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	31.110	47.941	(107)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(715)	-	-	-	-	-	-	(25.031)	-
-	-	-	-	-	-	125.282	115.203	10.079
(715)	-	-	-	-	-	146.362	2.407.234	-
-	-	-	-	-	-	10.030	-	82.463

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)**

	31/12/2015	31/12/2014
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	640.201	649.355
- risultato d'esercizio (+/-)	129.300	115.203
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(19.895)	(41.466)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	495	(129)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	408.009	492.037
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	32.044	31.506
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	28.388	24.390
- imposte e tasse non liquidate (+)	58.945	80.326
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	2.915	(52.512)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	797.278	(3.031.814)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	507.398	877.097
- attività finanziarie valutate al fair value	(2.819)	(1.041)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	196.706	(3.102.792)
- crediti v/banche: a vista	(40.620)	(57.359)
- crediti v/banche: altri crediti	203.605	(277.451)
- crediti v/clientela	(66.929)	(500.879)
- altre attività	(63)	30.611
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(801.838)	2.127.690
- debiti v/banche: a vista	(119.315)	178.651
- debiti v/banche: altri debiti	33.282	(924.192)
- debiti v/clientela	(233.130)	2.564.125
- titoli in circolazione	(236.612)	439.065
- passività finanziarie di negoziazione	(14.481)	(7.896)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(231.582)	(122.063)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	635.641	(254.769)

	31/12/2015	31/12/2014
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	24.511	43.122
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	7.255	8.103
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	16.000	35.000
- vendite di attività materiali	1.256	19
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(145.160)	(39.163)
- acquisti di partecipazioni	(39.608)	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2.596)	-
- acquisti di attività materiali	(88.545)	(25.045)
- acquisti di attività immateriali	(14.411)	(14.118)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(120.649)	3.959
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(290)	334.583
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(31.013)	(18.208)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(31.303)	316.375
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	483.689	65.565

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31/12/2015	31/12/2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	264.482	196.517
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	483.689	65.565
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	17.926	2.400
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	766.097	264.482

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2015 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.
In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) **Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

Tutti i dati contenuti negli schemi e nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

Sezione 3 Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 31/12/2015 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la società Factorit S.p.a., la Sinergia Seconda, la società Popso Covered Bond S.r.l. e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall'IFRS 10.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A.	Lugano	1	(CHF) 180.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	1	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	1	60.000	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a. **	Sondrio	1	2.064	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. **	Tirano	1	10*	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.**	Tirano	1	10*	100	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.	1	10	60	60

⁽¹⁾ 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

4 = altra forma di controllo

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

** partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

Rispetto al 31 dicembre 2014 l'area di consolidamento integrale è variata non essendo più stata consolidata la società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. costituita nel 2011, detenuta al 100% dalla SVM Securitisation Vehicles Management S.r.l., a seguito della chiusura anticipata dell'operazione di cartolarizzazione di mutui residenziali performing.

Inoltre è stato oggetto di consolidamento integrale il Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate di cui la Capogruppo detiene la totalità delle quote in conformità alla definizione di controllo di cui all'IFRS 10.

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50

⁽¹⁾ 7 = controllo congiunto.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta direttamente o indirettamente è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, pur nel caso di una interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

- la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- l'interscambio di personale dirigente;
- la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate al patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	357.953	19,264
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Milano	50.000	19,609
Arca SGR S.p.a.	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Srgpa	Milano	5.200	19,600
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Bormio Golf S.p.a.	Bormio	631	26,578
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000*	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27,000
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti

concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

Le valutazioni e assunzioni significative adottate per stabilire l'esistenza del controllo sono anche riportate al punto 7 «Partecipazioni» della parte «A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio».

Non esistono restrizioni significative riguardanti attività/passività del Gruppo di cui al paragrafo 13 del IFRS 12.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

La valorizzazione in euro del bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione sono imputate alla voce «riserve».

Sezione 4 *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio consolidato e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 15/03/2016 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Sezione 5 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio 2014, con l'unica eccezione che consegue all'entrata in vigore dal 1° gennaio 2015 di quanto previsto dal Regolamento (UE) 1361/2014 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento UE 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli IFRS 3 e 13 e lo IAS 40.

Il bilancio consolidato è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio consolidato richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

L'indagine svolta conforta i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2015. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da ridotta crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative di ripresa, rende sempre diffi-

coltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura 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, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2015.

Principi già in essere la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2015 o successivi:

- Regolamento (UE) n. 28/2015 del 17 dicembre 2014 con il quale vengono apportate le modifiche ai seguenti principi contabili internazionali: IFRS 2 «Pagamenti basati su azioni», IFRS 3 «Aggregazioni aziendali», IFRS 8 «settori operativi», IAS 16 «Immobili, Impianti e Macchinari», IAS 24 «Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate», IAS 37 «Accantonamenti, passività e attività potenziali», IAS 38 «Attività immateriali» e IAS 39 «Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione. Si applica dal 1° gennaio 2016
- Regolamento (UE) n. 29/2015 che emenda lo IAS 19 «Benefici per i dipendenti» si applica dal 1° gennaio 2016
- Regolamento (UE) 1361/2014 del 18/12/2014 che modifica il regolamento UE1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento UE 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli IFRS 3 e 13 e lo IAS 40. Si applica a partire dal 1/1/2015 (primo esercizio con inizio in data 1/1/2015 o successiva)
- Regolamento (UE) 2113/2015 del 23 novembre 2015 che modificando i previgenti regolamenti apporta modifiche agli IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41 Agricoltura. Le modifiche si applicano a partire dall'esercizio che cominci il 1° gennaio 2016 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2173/2015 del 24 novembre 2015 con il quale viene specificato che nel principio contabile IFRS 11 «Attività a controllo congiunto» i riferimenti all'IFRS 9 in tema di classificazione e valutazione di tutte le attività finanziarie che al momento non possono essere applicati poiché l'IFRS 9 non è ancora stato omologato dall'Unione devono essere letti come riferimento al «corrispondente» IAS 39 - Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione-. Le modifiche previste da tale regolamento si applicano a partire dagli esercizi finanziari che iniziano il 1° gennaio 2016 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2231/2015 del 2 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda i principi contabili internazionali IAS 16 e IAS 38. Vengono forniti chiarimenti sui metodi di ammortamento accettabili. Si applica a partire dal 1/1/2016.
- Regolamento (UE) 2343/2015 del 15 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda i principi contabili internazionali IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 e IAS 34. Si applica a partire dal 1/1/2016.
- Regolamento (UE) 2406/2015 del 18 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 1. Ha l'obiettivo di sollecitare l'utilizzo del giudizio professionale nell'informativa da fornire, al fine di rendere la stessa più efficace. Si applica a partire dal 1/1/2016.
- Regolamento (UE) 2441/2015 del 18 dicembre 2015 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 27. Viene prevista la possibilità di applicare il metodo del patrimonio netto ai fini di contabilizzare, nel bilancio separato, le partecipazioni in società controllate, joint venture

e collegate, in aggiunta al metodo del costo o del fair value. Si applica a partire dal 1/1/2016.

IFRS 9 «Strumenti finanziari»

Il 24 luglio 2014 lo IASB ha pubblicato la versione finale dell'IFRS 9 «Strumenti finanziari». L'IFRS 9 sostituisce lo IAS 39 e contiene una serie di novità che, in particolare, introducono nuovi modelli di «classification and measurement», «impairment», «hedge accounting» e interessano anche le passività proprie. Il nuovo principio, non ancora omologato dalla UE, si applicherà a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. Come noto la crisi finanziaria mondiale ha avuto, tra i suoi effetti, anche il diffondersi di una convinzione secondo cui le regole contabili avevano contribuito ad una accelerazione ed un inasprimento della crisi con particolare riguardo alla ritardata rilevazione delle perdite su crediti e sulle altre attività finanziarie. Così lo IASB ha iniziato nel 2008 il progetto volto alla sostituzione dello IAS 39 che è proceduto per fasi. In relazione a quanto sopra il Gruppo ha ritenuto necessario attivarsi al riguardo. Si è ritenuto anzitutto di effettuare una ricognizione attraverso una «gap analysis» volta a identificare i possibili impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio, sia con riferimento alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari che al nuovo modello di impairment per il calcolo delle rettifiche di valore sui crediti, basato su un approccio «expected losses» (anziché «incurred losses» come richiesto nel vigente IAS 39). Sarà necessario rivedere la classificazione di alcuni strumenti finanziari all'interno dei portafogli del Gruppo con la possibilità di cambiarne portafoglio di appartenenza e la conseguente misurazione, passando dal costo ammortizzato al fair value; ciò richiederà delle scelte sulla composizione di ciascun portafoglio e comporterà una maggiore volatilità a conto economico. Potrebbero registrarsi impatti significativi sul capitale regolamentare in sede di FTA dovuti ai cambiamenti nei criteri di classificazione e, specialmente, alle perdite future attese su crediti. Alla data di redazione della presente relazione, non è ancora possibile stimare in modo attendibile gli effetti patrimoniali ed economici conseguenti all'applicazione del nuovo principio. L'impatto previsto su processi, modelli, struttura organizzativa e risk management sono di tutto rilievo. Si impone altresì una revisione delle politiche in materia di nuovi prodotti e di prezzo.

IFRS 15 «Ricavi generati dai contratti con la clientela»

Il principio contabile IFRS 15, pubblicato in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela e sostituisce i precedenti principi in materia quali lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. L'entità è chiamata a riconoscere i ricavi in funzione del compenso che ci si attende di ricevere a fronte dei prodotti o servizi resi, che viene calcolato sulla base di cinque passi: l'identificazione del contratto, l'individuazione delle singole obbligazioni insite nello stesso, la determinazione del prezzo della transazione, l'allocazione del prezzo a ciascuna delle singole obbligazioni e il riconoscimento dei ricavi al momento in cui il cliente ottiene il controllo del prodotto o servizio. L'applicazione obbligatoria è prevista per il 1° gennaio 2018. Il Gruppo ha avviato un progetto che, nel corso del 2015, ha previsto l'analisi dei principali contratti in funzione delle nuove regole. Non è stata effettuata una stima degli effetti economici, ma si prevede ragionevolmente che tali impatti non saranno significativi. Saranno necessari invece interventi di adeguamento su processi, politiche e strutture informatiche al fine di recepire le nuove regole contabili.

La Banca d'Italia con il 4° aggiornamento della circolare n. 262 del 15 dicembre 2015 ha recepito le prescrizioni in tema d'informativa di taluni principi contabili la cui applicazione è divenuta obbligatoria dal 2015. In particolare ha adeguato l'informativa di nota integrativa sulla qualità del credito alle nuove definizioni di attività finanziarie deteriorate in linea con le nozioni di non performing exposures e forborne exposures stabilita dalla Commissione

Europea con il regolamento 2015/227. Inoltre ha compiuto interventi di razionalizzazione della nota integrativa al fine di migliorarne la fruibilità in coerenza con le migliori pratiche internazionali di redazione dei bilanci.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, oltre ai certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Vi sono inclusi anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e pure quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante. Gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione sono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value viene calcolato, per gli strumenti quotati su mercati ufficiali utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati ufficiali il fair value viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Gli strumenti di capitale per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenuti al costo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione». Se per tali attività vi è qualche obiettiva evidenza che abbiano subito una riduzione di valore (impairment), tali attività sono ridotte dell'importo della perdita con imputazione a conto economico. Qualora tali perdite vengano meno non è consen-

tito il ripristino del valore originario. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni di fair value del portafoglio di negoziazione nonché le riduzioni di valore (impairment) delle attività finanziarie valutate al costo sono rilevati a conto economico nella voce «risultato netto dell'attività di negoziazione».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

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

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non ricomprese nei portafogli Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza. In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle «Attività detenute sino a scadenza», il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Tra questi rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni e in considerazione del fatto che l'applicazione di tecniche di valutazione utilizzerebbe significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non risulta attendibilmente determinabile.

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment). Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le disposizioni adottate dal Gruppo prevedono che, per i titoli di capitale, debba essere effettuato l'impairment test al superamento di almeno uno dei seguenti vincoli:

- una riduzione cumulata del fair value superiore al 20% dell'original cost fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value superiore al 50% dell'original cost è da ritenersi significativa e genera impairment automatico.

- una riduzione continuativa per almeno più di 9 mesi del fair value dello strumento fa sorgere la necessità di valutare la presenza di altre caratteristiche tali da rendere necessario l'impairment. In ogni caso una riduzione cumulata del fair value per oltre 18 mesi è da ritenersi duratura e genera impairment automatico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico. I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

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

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati titoli di debito, per lo più non quotati, che il Gruppo ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato comprensivo degli oneri di transazione.

Eventuali attività iscritte a valere dell'emendamento allo IAS 39 in tema di applicazione del «fair value» recepito dall'Unione Europea con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15/10/2008 sono valutate, se iscritte entro il 31 ottobre 2008, al fair value all'1/7/2008; quelle iscritte successivamente sulla base del fair value alla data della riclassifica.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo e sottoponendo tali attività finanziarie a impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche dello stato di deterioramento della solvibilità degli emittenti.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

4. Crediti

4.1 Crediti per cassa

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dal Gruppo sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo. Nella voce crediti rientrano, inoltre, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario e i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli.

Tra i crediti sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti ceduti alla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli.

Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dei costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

A fini della valutazione i crediti sono classificati in due macro categorie costituite dai cosiddetti crediti deteriorati e dai crediti in bonis.

L'Autorità Bancaria Europea con gli Implementing Technical Standards («ITS») emanati il 24 luglio 2014 ha provveduto a rielaborare la definizione di crediti deteriorati denominati «Non- performing exposure» («NPE»). La Commissione Europea in data 9 gennaio 2015 ha approvato le modifiche in materia di attività finanziarie deteriorate allo scopo di allinearle alle nuove nozioni introdotte dalle norme tecniche di attuazione relative alle segnalazioni di vigilanza consolidata armonizzata definite dall'EBA. Secondo le nuove definizioni le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate; la somma di tali categorie corrisponde all'aggregato Non-Performing Exposures di cui agli ITS. Le categorie di esposizioni incagliate e di esposizioni ristrutturate precedentemente previste sono state abrogate.

Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

Per inadempienze probabili sono da intendersi esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali il Gruppo giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

Per esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece da intendersi le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti retail - alla singola transazione.

La valutazione dei crediti può essere effettuata in modo analitico o forfetario. La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfetaria. Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfetaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfetario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfetaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfetarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto. A tali crediti si applica una rettifica di valore determinata in modo forfetario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalia sulla base di determinati parametri fissati dall'Organo di Vigilanza. Le stesse sono oggetto di valutazione attribuita analiticamente a ciascuna posizione di rischio assunta. In assenza di specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto, la valutazione tiene conto delle perdite rilevate storicamente sulla categoria di esposizioni, pure sulla base della forma tecnica di utilizzo, delle garanzie in essere e dell'anzianità dello scaduto. Gli uffici incaricati attivano opportune analisi statistiche volte a determinare fattori rettificativi adeguati alla presente categoria di crediti.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. A tali crediti aggregati in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, vengono applicati i tassi di perdita stimati su base storico statistica ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e del tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD). Per tali crediti la perdita attesa (data dall'ammontare nominale del credito moltiplicato per PD e LGD) viene rettificata con il parametro LCP (Loss Confirmation Period) che esprime per le diverse categorie di crediti omogenee il ritardo tra il momento in cui si deteriorano le condizioni finanziarie del cliente e il recepimento di tale situazione da parte del Gruppo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su crediti erogati sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

4.2 Crediti di firma

Criteri di classificazione

I crediti di firma sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi.

Criteria di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da impairment, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie» con contropartita alla voce altre passività.

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le componenti reddituali relative agli strumenti classificati come attività finanziarie valutate al fair value sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «risultato netto delle attività e passività valutate al fair value».

6. Operazioni di copertura

Criteria di classificazione e iscrizione

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dal Gruppo con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per

gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto;

- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura».

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

7. Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando il gruppo è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sull'investimento.

Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

- a) disponibilità di voti effettivi e potenziali in assemblea e/o in presenza di altri diritti contrattuali, relazioni od altri elementi che garantiscano un'influenza sulle attività rilevanti dell'investimento;
- b) esposizione alla variabilità dei risultati, in termini ad esempio di interesse economico aggregato sull'investimento;
- c) in relazione ai precedenti punti, sussistenza dell'abilità di influire sui risultati economici dell'investimento attraverso il potere sullo stesso.

Esiste collegamento quando il Gruppo esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;

- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale con il metodo del patrimonio netto, determinato sulla base del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato.

Il valore di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene aumentato o ridotto proporzionalmente agli utili o alle perdite di periodo della società partecipata ed è ridotto dei dividendi riscossi. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento della solvibilità di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Le differenze negative di prima iscrizione, le pertinenti frazioni di utile perdite di periodo, i profitti e le perdite da cessione, nonché la perdita da impairment, vengono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario. Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manuten-

zione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore, fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al fair value. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee raggruppati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al fair value è iscritto alla specifica voce di conto economico.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

9. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da un'operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il fair value netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al fair value delle attività e passività acquistate, la differenza negativa (badwill) viene iscritta direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali».

Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

10. Attività non correnti in via di dismissione

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile.

Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

11. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee deducibili/tassabili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura

tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

12. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondi relativi agli altri benefici a lungo termine a favore dei dipendenti. Sono iscritti alla voce «Fondi per rischi e oneri» in base alla valutazione alla data di redazione del bilancio delle passività e utilizzando il «projected unit credit method» come per il Trattamento di Fine Rapporto del Personale; anche per tali benefici gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dalla nuova versione dello IAS 19 omologato con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 in una posta di patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva. Sono:
 - 1) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla capogruppo.
 - 2) Fondo per premio di fedeltà. Rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni. È collocato nella sottovoce «altri fondi».
- b) Altri fondi. La voce comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà» di cui sopra, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, che possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario e il valore del corrispettivo ancora da riconoscere al cedente nell'ambito di operazioni di cessione di crediti che presentano il requisito del trasferimento dei rischi e dei benefici nei riguardi del cessionario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di nor-

ma corrisponde all'importo riscosso. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa. Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato. Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati».

Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie»

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

14. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

15. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

16. Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come disponibili per la vendita, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

17. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta semestralmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

18. Altre informazioni

La Capogruppo e le altre società del Gruppo non hanno in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso.

I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Cartolarizzazioni

Lo scorso mese di ottobre si è chiusa in via anticipata l'operazione di cartolarizzazione che aveva comportato la cessione pro-soluto dei mutui residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l., i cui titoli sia senior che junior sono stati interamente acquistati dalla Capogruppo. Le competenze economiche sono state rilevate in modo coerente privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma.

Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma a 5 anni di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

Il 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione pro-soluto al veicolo POPSO Covered bond s.r.l.» di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014. In data 4 dicembre 2015 è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Meccanismo di Risoluzione e Sistema di garanzia dei depositi

Il legislatore europeo con le Direttive 2014/49/UE del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE del 15 maggio 2014, rispettivamente note come «Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)» e Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) e con l'istituzione del Meccanismo di Risoluzione Unico (Regolamento UE n. 806/2014 del 15 luglio 2014) ha introdotto significative modifiche alla disciplina delle crisi bancarie con l'obiettivo di rafforzare il mercato unico e la stabilità sistemica. La Direttiva 2014/49/UE (DGS) armonizza i livelli di tutela offerti dai Fondi nazionali di tutela dei depositi e ha introdotto modifiche al sistema di contribuzione; per le banche italiane si passa infatti da un sistema di contribuzione «ex post» ad un sistema misto che prevede una contribuzione anticipata fino al raggiungimento, in dieci anni, di un obiettivo minimo pari allo 0,8% dei depositi garantiti. È prevista la possibilità che la contribuzione avvenga con lo strumento costituito da impegni di pagamento, nella misura massima del 30%. Per il 2015 la contribuzione ex ante richiesta dal Fondo Interbancario di Tutela dei depositi è stata fissata nel 50% di quella annuale. L'importo corrisposto è stato pari a 2,850 milioni.

La Direttiva 2014/59/UE (BRRD) definisce le nuove regole di risoluzione da applicarsi a tutte le banche dell'Unione in presenza di uno stato di dissesto. Dette regole prevedono che, in al verificarsi di determinate condizioni, al finanziamento della risoluzione intervenga il Fondo Nazionale per la Risoluzione di cui ogni Stato membro deve dotarsi. La Direttiva è stata recepita nell'ordinamento italiano con il D. Lgs. 16 novembre 2015 n. 180 e successivamente la Banca d'Italia, nella sua veste di Autorità di risoluzione nazionale, ha costituito il Fondo di risoluzione Nazionale. Il neo costituito Fondo è subito intervenuto nel dissesto di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a., Banca delle Marche S.p.a., Banca dell'Etruria e del Lazio Soc. Coop. p.a. e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.a.. Per il 2015 è stato chiesto alla banca un contributo ordinario di 9,148 milioni e un contributo straordinario, pari a tre volte l'ordinario, di 27,444 milioni.



A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

Tipologia di strumento finanziario (¹)	Portafoglio di provenienza (²)	Portafoglio di destinazione (³)	Valore		Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
			di bilancio al 31.12.2015 (⁴)	Fair value al 31.12.2015 (⁵)	Valutative (⁶)	Altre (⁷)	Valutative (⁸)	Altre (⁹)
A. Titoli di debito	HFT	HTM	51.952	51.674	7.141	284	9.499	284

Nelle componenti reddituali non vengono ricomprese quelle relative ai titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale.

Le componenti valutative si riferiscono, quelle registrate nell'esercizio al differenziale di costo ammortizzato, quelle in assenza di trasferimento a differenze di fair value.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

La Capogruppo come già nell'esercizio precedente non ha effettuato riclassifiche di attività finanziarie. Si era proceduto a una riclassifica sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008. Tale emendamento autorizza, in rare circostanze, la riclassifica del portafoglio di appartenenza di alcuni strumenti finanziari. La finalità dello stesso è di ridurre la volatilità del conto economico (o del patrimonio) delle istituzioni finanziarie e imprese che applicano i principi contabili IAS/IFRS in situazioni di mercati illiquidi e/o caratterizzati da quotazioni non rappresentative del valore di realizzo degli strumenti finanziari. La tabella fornisce una adeguata informativa su utili e perdite eventuali se non ci si fosse avvalsi di tale facoltà.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni non potrebbero essere disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzano l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riduca al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. E' stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

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

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread nonché dati e serie di dati dei fattori di rischio storiche e report specialistici in materia.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Capogruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle policies aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma, sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerenti ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

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

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo, o attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti, o tramite informazioni fornite da terzi senza portare ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Per gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, al cambiamento di uno o più parametri non osservabili, quali ad esempio i credit spread associati alle controparti ed utilizzati nelle tecniche di valutazione, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

Per variazioni di +/- 1 basis point del credit spread e degli altri parametri di input, le variazioni sul fair value dello strumento finanziario sono pari a circa euro 13 mila.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo - secondo la definizione data dallo IAS 39 - per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici del Gruppo.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente. Nell'esercizio a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 13 che ha rafforzato i principi guida alla base della classificazione degli strumenti finanziari si è proceduto a revisione delle classificazioni nonché al trasferimento di strumenti finanziari nel più opportuno livello di fair value.

A.4.4 Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92.

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 su base ricorrente	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.752.896	64.058	42.481	2.215.590	61.764	61.276
2. Attività finanziarie valutate al fair value	94.495	-	-	84.702	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.197.700	2.613	120.710	6.432.499	2.613	63.493
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	62.765	-	-	3.425
6. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	8.045.091	66.671	225.956	8.732.791	64.377	128.194
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	48.709	-	-	56.136	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	53.483	-	-	45.562	-
Totale	-	102.192	-	-	101.698	-

Nell'esercizio si sono registrati trasferimenti di fair value da livello 2 a livello 3 che ammontano a € 1,087 milioni di attività finanziarie detenute per la negoziazione.

L'impatto di CVA (Credit value adjustment) e DVA (Debit value adjustment) sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di credit support annex (CSA).



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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	61.276	-	63.493	-	3.425	-
2. Aumenti	2.552	-	122.070	-	60.836	-
2.1. Acquisti	4	-	54.895	-	60.836	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	-	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	1.048	-	-	-	-	-
di cui: Plusvalenze	800	-	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	43.440	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	1.087	-	260	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	413	-	23.475	-	-	-
3. Diminuzioni	21.347	-	64.853	-	1.496	-
3.1. Vendite	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	7.053	-	2.740	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	-	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	174	-	7.290	-	1.496	-
di cui: minusvalenze	174	-	7.290	-	1.496	-
3.3.2. Patrimonio Netto	-	-	633	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	14.120	-	54.190	-	-	-
4. Rimanenze finali	42.481	-	120.710	-	62.765	-

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value di livello 3.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2015				31/12/2014			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	125.777	126.712	-	14.689	148.620	135.063	-	27.019
2. Crediti verso banche	980.339	-	-	980.339	1.088.388	-	-	1.088.388
3. Crediti verso clientela	23.996.543	-	-	24.800.997	24.011.925	-	-	24.404.742
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	25.102.659	126.712	-	25.796.025	25.248.933	135.063	-	25.520.149
1. Debiti verso banche	2.302.136	-	-	2.302.136	2.314.035	-	-	2.314.035
2. Debiti verso clientela	26.347.209	-	-	26.347.209	26.310.842	-	-	26.310.842
3. Titoli in circolazione	3.181.186	984.991	2.237.886	-	3.406.198	518.968	2.957.980	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	31.830.531	984.991	2.237.886	28.649.345	32.031.075	518.968	2.957.980	28.624.877

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IAS 39 AG. 76, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «day one profit/loss».



PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato*

Attivo

Sezione 1 *Cassa e disponibilità liquide - voce 10*

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
a) Cassa	109.239	121.053
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	656.858	143.429
Totale	766.097	264.482

Sezione 2 *Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20*

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	1.570.794	-	41.394	2.124.783	-	61.276
1.1 Titoli strutturati	15.317	-	41.175	46.659	-	46.534
1.2 Altri titoli di debito	1.555.477	-	219	2.078.124	-	14.742
2. Titoli di capitale	124.999	-	1.087	54.710	2.133	-
3. Quote di O.I.C.R.	57.103	-	-	35.820	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.752.896	-	42.481	2.215.313	2.133	61.276
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	64.058	-	277	59.631	-
1.1 di negoziazione	-	64.058	-	277	59.631	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	64.058	-	277	59.631	-
Totale (A+B)	1.752.896	64.058	42.481	2.215.590	61.764	61.276

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	1.612.188	2.186.059
a) Governi e Banche Centrali	1.325.271	1.954.228
b) Altri enti pubblici	10.438	5.315
c) Banche	222.632	164.745
d) Altri emittenti	53.847	61.771
2. Titoli di capitale	126.086	56.843
a) Banche	28.099	20.910
b) Altri emittenti:	97.987	35.933
- imprese di assicurazione	7.819	785
- società finanziarie	1.651	1.790
- imprese non finanziarie	88.517	33.358
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R	57.103	35.820
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	1.795.377	2.278.722
B. Strumenti derivati		
a) Banche	43.455	30.564
b) Clientela	20.603	29.344
Totale B	64.058	59.908
Totale (A + B)	1.859.435	2.338.630

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 55,791 milioni, fondi obbligazionari per € 0,781 milioni e fondi immobiliari per € 0,531 milioni.



Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	-	-	494	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	494	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	94.495	-	-	84.208	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	94.495	-	-	84.702	-	-
Costo	87.876	-	-	80.209	-	-

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la Capogruppo ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consigliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	-	494
a) Governi e Banche Centrali	-	494
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	94.495	84.208
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	94.495	84.702

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 35,925 milioni, fondi e sicav azionari per € 53,707 milioni, fondi immobiliari per € 1,327 milioni e fondi flessibili per € 3,536 milioni.

Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	6.015.408	-	5.362	6.035.797	-	6.725
1.1 Titoli strutturati	622.751	-	3.293	768.884	-	3.293
1.2 Altri titoli di debito	5.392.657	-	2.069	5.266.913	-	3.432
2. Titoli di capitale	12.660	2.613	88.182	12.285	2.613	42.007
2.1 Valutati al fair value	12.660	2.613	74.510	12.285	2.613	-
2.2 Valutati al costo	-	-	13.672	-	-	42.007
3. Quote di O.I.C.R.	169.632	-	27.166	384.417	-	14.761
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	6.197.700	2.613	120.710	6.432.499	2.613	63.493

I titoli di capitale non quotati, in considerazione delle difficoltà nel definirne puntualmente un fair value, sono di norma mantenuti al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Nell'esercizio si è ritenuto di derogare a tale linea di comportamento per le interessenze detenute nell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa e Cartasì spa per le quali, a seguito della cessione del Gruppo ICBPI spa da parte dei soci legati da un patto di sindacato a una cordata di fondi mobiliari si è proceduto ad una rivalutazione sulla base del prezzo di cessione.

Per gli altri titoli non quotati, da un confronto fra il valore di costo e il valore derivante da una valutazione effettuata sulla base del patrimonio netto e dell'ultimo bilancio disponibile, non sono emerse perdite di valore, fatta eccezione per la partecipata Release spa, oggetto di impairment.

Fra i titoli di capitale figura l'apporto di € 4,160 milioni per operazioni di associazione in partecipazione ex art. 2549 del codice civile relative alla produzione e sfruttamento di opera cinematografica.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi azionari chiusi non quotati per € 9,854 milioni, da fondi obbligazionari per € 154,675 milioni, da fondi immobiliari per € 7,240 milioni, da fondi bilanciati per € 15,185 milioni e da un fondo flessibile per € 9,844 milioni. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV), rettificato per eventuali sottoscrizioni o rimborsi avvenuti tra la data di riferimento del NAV ricevuto e la data di bilancio.



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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	6.020.770	6.042.522
a) Governi e Banche Centrali	6.015.408	6.035.797
b) Altri enti pubblici	-	1.304
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	5.362	5.421
2. Titoli di capitale	103.455	56.905
a) Banche	49.013	15.258
b) Altri emittenti:	54.442	41.647
- imprese di assicurazione	1.918	1.927
- società finanziarie	33.362	21.508
- imprese non finanziarie	19.160	18.210
- altri	2	2
3. Quote di O.I.C.R.	196.798	399.178
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	6.321.023	6.498.605

Come previsto dai principi IAS/IFRS per le attività disponibili per la vendita viene verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore in conformità alle policy aziendali adottate al riguardo. Le regole adottate per la gestione degli impairment fissano delle soglie quantitative e temporali oltre le quali la riduzione di fair value di titoli di capitale comporta automaticamente la rilevazione della svalutazione a conto economico.

Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore	Fair Value			Valore	Fair Value		
	Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	125.777	126.712	-	14.689	148.620	135.063	-	27.019
- strutturati	11.989	-	-	11.963	16.895	-	-	16.707
- altri	113.788	126.712	-	2.726	131.725	135.063	-	10.312
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

La banca nell'esercizio 2008, avvalendosi dell'emendamento emesso dallo IASB in data 13/10/2008 e recepito dalla Commissione europea con Regolamento n. 1004/2008 in data 15/10/2008, ha trasferito titoli detenuti per la negoziazione nel presente portafoglio per complessivi nominali € 242,686 milioni.

Se tali titoli oggetto del trasferimento, attualmente in portafoglio per € 51,952 milioni, fossero stati contabilizzati al fair value alla data di bilancio, il relativo controvalore sarebbe stato pari a € 51,674 milioni con una minusvalenza di € 0,278 milioni.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito	125.777	148.620
a) Governi e Banche Centrali	25.043	22.403
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	30.899	53.673
d) Altri emittenti	69.835	72.544
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	125.777	148.620
Totale fair value	141.401	162.082



Sezione 6 Crediti verso banche - voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	260.704	-	-	260.704	269.622	-	-	269.622
1. Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	258.395	-	-	-	267.799	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	2.309	-	-	-	1.823	-	-	-
B. Crediti verso banche	719.635	-	-	719.635	818.766	-	-	818.766
1. Finanziamenti	719.635	-	-	719.635	818.766	-	-	818.766
1.1 Conti correnti e depositi liberi	360.372	-	-	-	296.707	-	-	-
1.2 Depositi vincolati	254.037	-	-	-	413.184	-	-	-
1.3 Altri finanziamenti:	105.227	-	-	-	108.875	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	105.227	-	-	-	108.875	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	980.339	-	-	980.339	1.088.388	-	-	1.088.388

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di crediti a vista o con scadenza a breve termine.

Sezione 7 Crediti verso clientela - voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Valori	31/12/2015						31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Non deteriorate	Deteriorati		L1	L2	L3	Non deteriorate	Deteriorati		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri				Acquistati	Altri					
Finanziamenti	21.388.533	-	2.362.208	-	-	- 24.554.600	21.776.273	-	2.069.433	-	-	- 24.237.924
1. Conti correnti	4.646.985	-	1.046.578	-	-	-	5.363.010	-	948.754	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	706.060	-	-	-	-	-	587.505	-	-	-	-	-
3. Mutui	10.959.808	-	1.083.562	-	-	-	10.737.430	-	888.032	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	193.963	-	11.582	-	-	-	173.703	-	11.827	-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Factoring	1.479.180	-	28.277	-	-	-	1.625.791	-	26.249	-	-	-
7. Altri finanziamenti	3.402.537	-	192.209	-	-	-	3.288.834	-	194.571	-	-	-
Titoli di debito	245.802	-	-	-	-	- 246.397	166.219	-	-	-	-	- 166.818
8. Titoli strutturati	245.802	-	-	-	-	-	166.219	-	-	-	-	-
9. Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	21.634.335	-	2.362.208	-	-	- 24.800.997	21.942.492	-	2.069.433	-	-	- 24.404.742

Tali crediti sono parzialmente oggetto di copertura specifica.

Per la componente «attività deteriorate» vedasi la parte E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i crediti sono ricompresi € 815 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di covered bond.

Lo scorso mese di ottobre si è chiusa in via anticipata l'operazione di cartolarizzazione che aveva comportato la cessione pro-soluto dei mutui alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS S.r.l. i cui titoli sia senior che junior, emessi a fronte dell'operazione erano stati interamente acquistati dalla Banca.

L'operazione di covered bond ha comportato la cessione alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» di un portafoglio di mutui residenziali performing nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la banca tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, contemplando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorate	Deteriorati		Non deteriorate	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di Debito	245.802	-	-	166.219	-	-
a) Governi	-	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-	-
c) Altri emittenti	245.802	-	-	166.219	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
- imprese finanziarie	245.802	-	-	166.219	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	21.388.533	-	2.362.208	21.776.273	-	2.069.433
a) Governi	-	-	8.051	510	-	9.046
b) Altri enti pubblici	123.677	-	125	138.533	-	169
c) Altri soggetti	21.264.856	-	2.354.032	21.637.230	-	2.060.218
- imprese non finanziarie	12.781.505	-	1.857.232	13.394.516	-	1.630.477
- imprese finanziarie	2.193.427	-	30.740	2.299.648	-	33.431
- assicurazioni	28	-	-	1.476	-	-
- altri	6.289.896	-	466.060	5.941.589	-	396.310
Totale	21.634.335	-	2.362.208	21.942.492	-	2.069.433

7.3 Crediti verso clientela: oggetto di copertura specifica

	31/12/2015	31/12/2014
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	1.194.991	1.191.166
a) Rischio di tasso di interesse	1.194.991	1.191.166
b) Rischio di cambio	-	-
c) Rischio di credito	-	-
d) Più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di cambio	-	-
c) Transazioni attese	-	-
d) Altre attività coperte	-	-
Totale	1.194.991	1.191.166

Sezione 10 Le partecipazioni - voce 100

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede operativa	Tipo di rapporto	Impresa partecipante	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in modo congiunto						
RAJNA IMMOBILIARE SRL	Sondrio	Sondrio	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	50,000	50,000
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
ALBA LEASING SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,264	19,264
ARCA VITA SPA	Verona	Verona	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	14,837	14,837
BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,609	19,609
ARCA SGR SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	21,137	21,137
UNIONE FIDUCIARIA SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	24,000	24,000
POLIS FONDI SGR	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,600	19,600
SOFIPO SA	Lugano	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30,000	30,000
BORMIO GOLF SPA	Bormio	Bormio	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	26,578	26,578
SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	33,333	33,333
ACQUEDOTTO DELLO STELVIO SRL	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	27,000	27,000
SIFAS SPA	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	21,614	21,614

Legenda

- 1 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria).
 2 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 2 (influenza dominante nell'assemblea ordinaria).
 3 = controllo ex art. 23 T.U., comma 2, n. 1 (accordi con altri soci).
 4 = altre forme di controllo.
 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del «decreto legislativo 87/92».
 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del «decreto legislativo 87/92».
 7 = controllo congiunto.
 8 = impresa associata.

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

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	486	-	-
B. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. ALBA LEASING S.p.A.	76.624	-	-
2. ARCA VITA S.p.A.	60.382	-	6.850
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	6.147	-	-
4. ARCA SGR S.p.A.	43.641	-	-
5. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	8.568	-	259
6. POLIS FONDI SGR PA	1.478	-	146
7. SOFIPO SA	224	-	-

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.



10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali
A. Imprese controllate in modo congiunto						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	225	2	757	-	11	113
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
1. ALBA LEASING S.p.A.	11	4.642.766	190.088	4.396.594	38.511	105.426
2. ARCA VITA S.p.A.	85.636	7.864.962	116.297	7.643.958	13.601	1.870.152
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	3	25.505	11.114	2.269	1.661	797
4. ARCA SGR S.p.A.	3	125.326	201.407	87.283	32.986	289.072
5. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	5	26.698	50.524	15.000	26.544	35.882
6. POLIS FONDI SGR PA	4	6.896	3.164	1.242	1.284	4.879
7. SOFIPO SA	-	2.250	-	1.118	385	557

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili.

Di seguito viene fornita una riconciliazione delle informazioni di natura contabile, riportate nei bilanci delle società partecipate, con il valore contabile delle partecipazioni, come richiesto dallo IFRS 12.

Denominazioni	Valore di patrimonio netto	Valore di patrimonio netto pro quota	Valore di bilancio
A. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	973	486	486
B. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. ALBA LEASING S.p.A.	397.760	76.624	76.624
2. ARCA VITA S.p.A.	406.971	60.382	60.382
3. BANCA DELLA NUOVA TERRA S.p.A.	31.350	6.147	6.147
4. ARCA SGR S.p.A.	206.467	43.641	43.641
5. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	35.700	8.568	8.568
6. POLIS FONDI SGR PA	7.539	1.478	1.478
7. SOFIPO SA	747	224	224

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività
Imprese sottoposte a influenza notevole	626	4.153	1.531

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili.

Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di simissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
-	(37)	53	37	-	37	-	37
64.035	(950)	(655)	(494)	-	(494)	173	(321)
165.532	-	59.910	37.188	-	37.188	5.408	42.596
249	(54)	(3.478)	(3.480)	-	(3.480)	(6)	(3.486)
(2.326)	(5.656)	42.257	27.596	-	27.596	(1.205)	26.391
142	(2.452)	5.219	3.477	-	3.477	-	3.477
10	(131)	(2.135)	(1.634)	-	(1.634)	478	(1.155)
(33)	-	(240)	(246)	-	(246)	-	(246)

Ricavi totali	Utile (Perdite) dell'operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite) d'esercizio	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
2.900	216	-	64	-	64



10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	155.986	156.404
B. Aumenti	45.435	1.771
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	45.435	1.771
C. Diminuzioni	3.245	2.189
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	3.245	2.189
D. Rimanenze finali	198.176	155.986
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(277)	(229)

La voce passa da € 155,986 milioni a € 198,176 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite, oltre che dalla valutazione al patrimonio netto delle partecipate, dal giro da portafoglio AFS dell'interessenza di Arca SGR spa a seguito dell'incremento percentuale della partecipazione e dal giro da portafoglio AFS dell'interessenza di Bormio Golf spa a seguito di incremento del possesso azionario.

Le variazioni in diminuzione sono costituite dalla valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

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

L'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole è presunta come riportato nella parte A – Politiche contabili

10.7 - 10.8 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto e influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la Capogruppo ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

Sezione 12 Attività materiali - voce 120

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

Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività di proprietà	233.576	222.019
a) terreni	61.208	60.594
b) fabbricati	147.391	136.780
c) mobili	7.014	7.567
d) impianti elettronici	4.512	4.951
e) altre	13.451	12.127
2. Attività acquisite in leasing finanziario	27.839	28.859
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	21.036	22.056
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	261.415	250.878

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

Attività/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	-	-	62.765	-	-	3.425
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	62.765	-	-	3.425
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	62.765	-	-	3.425

Trattasi di immobili di proprietà del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate che è stato consolidato integralmente.



12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

Attività/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31/12/2015
A. Esistenze iniziali lorde	67.479	254.843	33.934	32.695	69.981	458.932
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(82)	(96.007)	(26.367)	(27.744)	(57.854)	(208.054)
A.2 Esistenze iniziali nette	67.397	158.836	7.567	4.951	12.127	250.878
B. Aumenti	614	18.439	1.571	1.531	8.038	30.193
B.1 Acquisti	355	13.690	1.456	1.133	7.924	24.558
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	3.151	-	-	-	3.151
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	259	1.598	115	398	114	2.484
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	8.848	2.124	1.970	6.714	19.656
C.1 Vendite	-	1.258	-	-	-	1.258
C.2 Ammortamenti	-	7.309	2.124	1.970	6.714	18.117
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-
b) Conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	281	-	-	-	281
D. Rimanenze finali nette	68.011	168.427	7.014	4.512	13.451	261.415
D.1 Riduzioni di valore totali nette	(82)	(104.076)	(28.897)	(29.904)	(65.019)	(227.978)
D.2 Rimanenze finali lorde	68.093	272.503	35.911	34.416	78.470	489.393
E. Valutazione al costo	68.011	168.427	7.014	4.512	13.451	261.415

12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale 31/12/2015	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	-	3.425
B. Aumenti	-	60.836
B.1 Acquisti	-	60.836
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
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	-	1.496
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	1.496
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	-	62.765
E. Valutazione al fair value	-	62.765

12.7 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 5,220 milioni.

Sezione 13 Attività immateriali - voce 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	7.847	-	7.847
A.1.1 Di pertinenza del gruppo	-	7.847	-	7.847
A.1.2 Di pertinenza dei terzi	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	14.399	-	13.725	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	14.399	-	13.725	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	14.399	-	13.725	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Altre attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	14.399	7.847	13.725	7.847

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e da avviamento iscritto, quest'ultimo, per € 7,847 milioni. La rilevazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato prevede che l'acquisizione e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

Tale avviamento è relativo all'acquisizione del controllo di Factorit Spa avvenuta nel 2010.

L'allocatione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocatione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (Cash Generative Units -C.G.U).

L'identificazione del fair value di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette una iscrizione provvisoria dell'avviamento entro la fine dell'esercizio in cui avviene l'aggregazione da perfezionarsi successivamente entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Pertanto in sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere in via provvisoria tale importo di € 7,847 milioni pari alla differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione, con riserva di perfezionare in modo definitivo, entro il termine di 12 mesi dalla predetta data di acquisizione, il fair value di attività e passività.

Da attenta ricognizione non si sono rilevate differenze di fair value di attività e passività che possano comportare rettifiche dei valori attribuiti all'atto di acquisizione e pertanto si è ritenuto di non dover procedere a rettifiche dell'avviamento iscritto in via provvisoria.

Non si è proceduto a svalutazione dell'avviamento iscritto in quanto i test effettuati in base allo IAS 36, che prevede impairment test annuali per gli avviamenti al fine di verificare eventuali riduzioni del valore, non hanno evidenziato perdite di valore. Nella fattispecie si è utilizzato il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico di un intermediario finanziario sia pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto e distribuibili agli azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e della capitalizzazione perpetua di un dividendo considerato sostenibile dopo il periodo di

pianificazione esplicita. Si è assunto un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 7,86%. Il valore d'uso risulta pari a circa € 206 milioni con una eccedenza rispetto al valore di carico di € 104 milioni.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2015
		Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali lorde	8.959	-	-	127.781	-	136.740
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(1.112)	-	-	(114.056)	-	(115.168)
A.2 Esistenze iniziali nette	7.847	-	-	13.725	-	21.572
B. Aumenti	-	-	-	14.602	-	14.602
B.1 Acquisti	-	-	-	14.411	-	14.411
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	191	-	191
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	13.928	-	13.928
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	13.926	-	13.926
- ammortamenti	-	-	-	13.926	-	13.926
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	2	-	2
D. Rimanenze finali nette	7.847	-	-	14.399	-	22.246
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(1.112)	-	-	(127.982)	-	(129.094)
E. Rimanenze finali lorde	8.959	-	-	142.381	-	151.340
F. Valutazione al costo	7.847	-	-	14.399	-	22.246

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Sezione 14 *Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 140 e voce 80 del passivo*

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
- Rettifiche di valore sui crediti	379.576	346.480
- Accantonamenti a fondi rischi e oneri	18.206	17.933
- Oneri pluriennali	16.341	15.352
- Titoli e partecipazioni	1.089	270
- Spese amministrative	10.464	11.600
- Ammortamenti	1.670	1.525
Totale	427.346	393.160

14.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
- Immobili di proprietà	5.964	5.921
- Ammortamenti anticipati	1.885	2.042
- Immobili in leasing	1.780	1.833
- Rivalutazioni titoli e plusvalenze	38.907	36.205
- Spese amministrative	276	280
- Crediti	15.337	13.393
Totale	64.149	59.674

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	381.545	301.472
2. Aumenti	43.148	165.377
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	41.748	165.170
a) relative a precedenti esercizi	1.284	451
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	40.464	164.719
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	1.400	207
3. Diminuzioni	8.679	85.304
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	8.598	78.523
a) rigiri	8.598	78.523
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	81	6.781
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) Altre	81	6.781
4. Importo finale	416.014	381.545

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	346.451	269.858
2. Aumenti	33.200	152.513
3. Diminuzioni	81	75.920
3.1 Rigiri	-	70.828
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	81	5.092
4. Importo finale	379.570	346.451

14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	21.781	16.543
2. Aumenti	2.023	5.942
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	739	5.761
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	739	5.761
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	1.284	181
3. Diminuzioni	322	704
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	320	699
a) rigiri	316	698
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	4	1
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	2	5
4. Importo finale	23.482	21.781



14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	11.615	7.359
2. Aumenti	1.005	6.874
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.005	6.874
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	1.005	6.874
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.288	2.618
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.191	2.618
a) rigiri	1.191	2.618
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	97	-
4. Importo finale	11.332	11.615

L'importo si riferisce per € 1,089 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli disponibili per la vendita, per € 8,925 milioni a perdite attuariali rilevanti in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio come previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto, nonché per € 1,318 per spese relative all'aumento di capitale.

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	37.893	19.684
2. Aumenti	7.025	18.929
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	7.025	18.929
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	7.025	18.929
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	4.251	720
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	4.251	720
a) rigiri	4.251	720
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	40.667	37.893

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

Sezione 16 Altre attività - voce 160**16.1 Altre attività: composizione**

	31/12/2015	31/12/2014
Acconti versati al fisco	56.409	49.184
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	843	3.491
Crediti d'imposta e relativi interessi	28.031	24.384
Assegni di c/c tratti su terzi	26.205	31.165
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	11.173	13.575
Operazioni in titoli di clientela	1.590	4.383
Scorte di magazzino	13.518	10.264
Costi di totale competenza anno successivo	805	1.262
Anticipi a fornitori	851	523
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	18.817	17.927
Addebiti diversi in corso di esecuzione	53.515	51.870
Liquidità fondo quiescenza	13.527	33.283
Ratei attivi non riconducibili	35.927	30.877
Risconti attivi non riconducibili	9.102	9.417
Differenze di elisione	1.473	1.334
Poste residuali	85.613	64.844
Totale	357.399	347.783

Passivo

Sezione 1 Debiti verso banche - voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	1.099.856	1.107.248
2. Debiti verso banche	1.202.280	1.206.787
2.1 Conti correnti e depositi liberi	251.887	418.632
2.2 Depositi vincolati	343.978	289.861
2.3 Finanziamenti	598.765	492.373
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	598.765	492.373
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	7.650	5.921
Totale	2.302.136	2.314.035
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	2.302.136	2.314.035
Totale Fair value	2.302.136	2.314.035

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO), rispettivamente per € 350 milioni posta in essere nel settembre 2014 e per € 748 milioni posta in essere nel dicembre 2014 entrambe con scadenza settembre 2018, salvo obbligo di rimborso anticipato nel settembre 2016 in caso di mancato rispetto delle soglie di credito stabilite dalla stessa Banca Centrale. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «altri finanziamenti» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa e da finanziamenti con forme tecniche particolari di cui ha usufruito la controllata Factorit spa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

1.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
- debiti per leasing finanziario	456	1.114
Totale	456	1.114

Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	23.918.440	23.142.217
2. Depositi vincolati	1.585.576	2.700.506
3. Finanziamenti	795.509	410.399
3.1 Pronti contro termine passivi	727.070	383.722
3.2 Altri	68.439	26.677
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	47.684	57.720
Totale	26.347.209	26.310.842
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	26.347.209	26.310.842
Fair value	26.347.209	26.310.842

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

2.5 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
- debiti per leasing finanziario	2.631	3.180
Totale	2.631	3.180

Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31/12/2015				31/12/2014			
	Valore Bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Fair Value Livello 3	Valore Bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Fair Value Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	3.111.549	984.991	2.168.249	-	3.327.681	518.968	2.879.463	-
1.1 strutturate	223.382	-	223.382	-	86.180	-	86.180	-
1.2 altre	2.888.167	984.991	1.944.867	-	3.241.501	518.968	2.793.283	-
2. Altri titoli	69.637	-	69.637	-	78.517	-	78.517	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	69.637	-	69.637	-	78.517	-	78.517	-
Totale	3.181.186	984.991	2.237.886	-	3.406.198	518.968	2.957.980	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

I titoli a livello 1 si riferiscono a obbligazioni bancarie garantite e a prestiti obbligazionari subordinati quotati sul mercato Hi-mtl (Sistema Multilaterale di negoziazione).

3.2 Dettaglio della voce 30 «Titoli in circolazione»: titoli subordinati

Lo scorso mese di ottobre si è conclusa offerta pubblica di scambio volontaria (OPS) su prestiti obbligazionari subordinati TIER II emessi dalla Banca nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di 350 milioni di euro, promossa per ottimizzare la composizione delle passività di Classe 2 (TIER II) dell'istituto, a fronte del nuovo quadro normativo introdotto dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR). Nell'ambito dell'operazione di scambio sono stati complessivamente conferiti titoli per oltre 274 milioni di euro, pari a un'adesione del 78,32%

I titoli subordinati ammontano a € 918,155 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 143,967 milioni decorrenza dal 26/2/2010 e scadenza al 26/2/2017 con previsione di ammortamento annuale del 20% a decorrere dal 26/2/2013. È stato emesso con un tasso del 4% che salirà gradualmente al 5%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 4,50% .
- prestito di € 224,154 milioni decorrenza dal 23/12/2011 e scadenza al 23/12/2018 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 23/12/2014. Ha un tasso crescente a partire dal 4,50% fino al 6%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 5,50%.
- prestito di € 17,066 milioni decorrenza dal 8/8/2014 e scadenza al 8/8/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 8/8/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2%.
- prestito di € 26,628 milioni decorrenza dal 30/9/2014 e scadenza al 30/9/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 30/9/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2%.
- prestito di € 27,940 milioni decorrenza dal 29/12/2014 e scadenza al 29/12/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 29/12/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2,25% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 2,25%.
- prestito di € 202,722 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un' unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%.
- prestito di € 275,678 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un ' unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%.

Sezione 4 Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del Gruppo	31/12/2015					31/12/2014				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	48.709	-	-	-	-	56.136	-	-
1.1 Di negoziazione	-	-	48.709	-	-	-	-	56.136	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	48.709	-	-	-	-	56.136	-	-
Totale A+B	-	-	48.709	-	-	-	-	56.136	-	-

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

Sezione 6 Derivati di copertura - voce 60

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

sottostanti	Fair Value 31/12/2015			Valore	Fair Value 31/12/2014			Valore
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Nominale
				31/12/2015				31/12/2014
A. Derivati finanziari	-	53.483	-	1.146.377	-	45.562	-	1.148.120
1) Fair value	-	53.483	-	1.146.377	-	45.562	-	1.148.120
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	53.483	-	1.146.377	-	45.562	-	1.148.120



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

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair Value					Flussi Finanziari				
	Specifica					Più rischi	Generica	Specifica	Generica	Investimenti esteri
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo						
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	53.483	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale attività	53.483	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 8 *Passività fiscali - Voce 80*

La voce presenta un saldo di € 68,208 milioni riferito per € 64,149 milioni a imposte differite e per € 4,059 milioni a imposte correnti.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 14».

In merito alla situazione fiscale della Capogruppo si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2009. Riguardo al contenzioso in materia di IRES e IRAP relativo agli esercizi 2006, 2007 e 2008 in materia di deducibilità di interessi passivi pagati a controparti clienti e banche residenti nei cosiddetti paesi a regime fiscale privilegiato lo stesso è stato definito a seguito di intervenuta conciliazione giudiziale. A fronte di richieste di maggiori imposte per complessivi € 2,770 milioni sono state corrisposte imposte per € 0,067 milioni.

Per l'esercizio 2010 la Capogruppo ha ricevuto avviso di accertamento ai fini IVA per la mancata applicazione della stessa sulle commissioni percepite come banca depositaria per l'importo di € 0,218 milioni oltre interessi. Trattasi di contestazione già pervenuta per gli anni precedenti e che ha trovato una definizione con Risoluzione n. 97/E del 17 dicembre 2013 che ha formalizzato una soluzione di compromesso con un assoggettamento solo parziale in via forfetaria di tali commissioni all'IVA e nessuna irrogazione di sanzioni per le annualità oggetto di accertamento. Poiché l'accertamento per l'anno 2010 recepisce i contenuti di tale risoluzione e non prevede l'irrogazione di sanzioni la Capogruppo ha ritenuto di chiudere la controversia procedendo al pagamento di quanto richiesto.

Il contenzioso in materia di imposta sostitutiva su finanziamenti a medio/lungo termine concessi in pool unitamente ad altre banche il cui contratto era stato sottoscritto all'estero e che aveva dato origine ad accertamenti notificati negli anni 2013 e 2014 si sta concludendo con risultati pressoché totalmente favorevoli per la Capogruppo.

Sezione 10 Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Somme a disposizione di terzi	235.311	243.488
Imposte da versare al fisco c/terzi	57.502	49.559
Imposte da versare al fisco	1.648	5.717
Competenze e contributi relativi al personale	12.937	26.160
Fornitori	15.173	15.981
Transitori enti vari	10.162	1.430
Fatture da ricevere	12.555	12.353
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	3.968	321
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	151.261	141.607
Compenso amministratori e sindaci	1.179	1.020
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	18.039	19.313
Accrediti diversi in corso di esecuzione	71.868	60.469
Ratei passivi non riconducibili	9.619	7.726
Risconti passivi non riconducibili	13.798	14.008
Fondo garanzie e impegni	20.160	19.120
Differenze di elisione	6.246	6.327
Poste residuali	36.740	98.236
Totale	678.166	722.835

Sezione 11 Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2015	2014
A. Esistenze iniziali	44.915	40.527
B. Aumenti	7.609	11.729
B.1 Accantonamento dell'esercizio	7.609	7.444
B.2 Altre variazioni	-	4.285
C. Diminuzioni	9.150	7.341
C.1 Liquidazioni effettuate	1.214	984
C.2 Altre variazioni	7.936	6.357
D. Rimanenze finali	43.374	44.915

Sezione 12 Fondi per rischi e oneri - voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2015	31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali	117.912	117.043
2. Altri fondi per rischi e oneri	47.813	49.806
2.1 Controversie legali	29.054	30.225
2.2 Oneri per il personale	16.676	16.120
2.3 Altri	2.083	3.461
Totale	165.725	166.849

Alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono altre passività che possono comportare oneri al gruppo oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano passività potenziali.



12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	117.043	49.806
B. Aumenti	6.764	25.372
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	2.403	24.235
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	15
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	4
B.4 Altre variazioni	4.361	1.118
C. Diminuzioni	5.895	27.365
C.1 Utilizzo nell'esercizio	3.555	23.491
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	1.164	7
C.3 Altre variazioni	1.176	3.867
D. Rimanenze finali	117.912	47.813

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

12.3.1. Illustrazione dei fondi

Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 411 dipendenti e 242 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 2.079 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

12.3.2 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	2015	2014
al 1° gennaio	117.043	100.539
service cost	2.321	2.043
interestcost	2.190	3.024
utili/perdite attuariali	(1.164)	13.876
prestazioni	(3.555)	(3.530)
altri accantonamenti	1.077	1.091
Al 31 dicembre	117.912	117.043

12.3.3 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti – Altre informazioni

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	31/12/2015	31/12/2014
Titoli di debito	73.825	75.160
Titoli di capitale	4.000	1.142
O.I.C.R. azionari	10.944	7.017
O.I.C.R. immobiliari	15.616	441
Altre attività	13.527	33.283
Totale	117.912	117.043

La consistenza del fondo aumenta di € 0,869 milioni + 0,74%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,520 milioni rispetto a € 3,530 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,241 milioni (€ 0,234 milioni ell'esercizio precedente).

12.3.4 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2015	31/12/2014
tasso tecnico di attualizzazione	2,05%	1,88%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,50%	0,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	1,00%	1,00%

Sulle modalità di individuazione del tasso tecnico di attualizzazione si rinvia a quanto riportato nel bilancio d'impresa.

12.4 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Fondo controversie legali	29.054	30.225
Fondo oneri personale	16.676	16.120
Fondo beneficenza	2.083	3.461
Totale	47.813	49.806

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. Il Gruppo effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia italiana, è di difficile valutazione.

Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2015.

Diminuisce di € 1,171 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,556 milioni, + 3,45%.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2014 e diminuisce di € 0,223 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 15 Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2015.

Alla data di chiusura dell'esercizio la Capogruppo aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,322 milioni.

15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.550.000)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	449.835.777	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	(100.000)	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	(100.000)	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.735.777	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.650.000	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

Sovraprezzi di emissione

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

15.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente di contribuire all'adeguatezza patrimoniale del gruppo rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 927,044 milioni, aumentate di € 100,314 milioni, + 12,13%. Comprendono anche il fondo acquisto azioni sociali, previsto anch'esso dall'art. 60 dello Statuto Sociale, a disposizione ai sensi dell'art. 21 dello statuto degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 93,000 milioni (utilizzato per € 25,322 milioni).

Sono inoltre presenti € 3,229 milioni di riserve da conferimenti effettuati.

Pertanto la voce 170 «Riserve» ammonta a € 930,273 milioni con un incremento del 12,09%.

Sezione 16 Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

16.1 Dettaglio della voce 210 «patrimonio di pertinenza di terzi»

La voce patrimonio di pertinenza di terzi ammonta a € 86,623 milioni e è riferita alle controllate Factorit spa e Popso Covered Bond srl. Risulta costituita da capitale per € 33,579 milioni, da riserva sovrapprezzi di emissione per € 4,358 milioni, da riserve per € 40,592 milioni, da riserve da valutazione per € - 0,106 milioni e da utili per € 8,200 milioni.

16.2 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non ci sono state emissioni di strumenti finanziari che contribuiscono alla formazione del capitale emessi da società del gruppo non oggetto di controllo totalitario.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2015	31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:	364.786	386.283
a) Banche	13.561	40.593
b) Clientela	351.225	345.690
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:	3.273.270	3.587.813
a) Banche	84.946	75.969
b) Clientela	3.188.324	3.511.844
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.310.888	1.235.734
a) Banche	31.031	71.556
i) a utilizzo certo	18.298	59.946
ii) a utilizzo incerto	12.733	11.610
b) Clientela	1.279.857	1.164.178
i) a utilizzo certo	357.833	384.592
ii) a utilizzo incerto	922.024	779.586
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	28.092	26.861
6) Altri impegni	23.651	79.560
Totale	5.000.687	5.316.251

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	516.624	659.526
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.307.917	1.270.938
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	1.070.686	998.605
7. Attività materiali	-	-

Per le attività detenute per la negoziazione trattasi principalmente di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banche centrali; per le attività finanziarie disponibili per la vendita trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia. Tali titoli non sono oggetto di Repo strutturati.

I mutui verso clientela sono costituiti da mutui residenziali posti a garanzia di finanziamenti concessi dalla BCE e di obbligazioni bancarie garantite (Covered bond).

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	1.115.387
1. Regolati	1.113.718
2. Non regolati	1.669
b) vendite	990.341
1. Regolate	988.172
2. Non regolate	2.169
2. Gestioni di portafogli	
a) Individuali	1.868.069
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	1.343.809
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	1.343.809
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	16.970.892
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	3.255.779
2. altri titoli	13.715.113
c) titoli di terzi depositati presso terzi	18.839.631
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	8.381.539
4. Altre operazioni	-

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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	32.659	-	32.659	21.377	6.341	4.941	5.699
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	32.659	-	32.659	21.377	6.341	4.941	-
Totale 31/12/2014	24.276	-	24.276	17.254	1.323	-	5.699

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement».

Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

Per quanto riguarda l'ammontare netto di fair value positivo al 31/12/2015, che non risulta correlato a depositi ricevuti in garanzia, pari a € 4,941 milioni si precisa che l'ammontare deriva prevalentemente dal fatto che la marginazione dei depositi posti a garanzia è settimanale.

Pertanto tra le due date di monitoraggio, variando il fair value giornalmente, si possono avere situazioni in cui parti di fair value non risultano coperte, o altresì situazioni in cui vi sono depositi a garanzia che eccedono il valore dei derivati correlati.

Quando il «terzo pilastro» della normativa EMIR (la collateralizzazione obbligatoria del Mark to Market dei prodotti derivati tramite una Controparte Centrale) diventerà obbligatorio (al momento previsto per giugno 2017), queste differenze diminuiranno sensibilmente come importi, avvicinandosi allo zero, in quanto la marginazione dai CSA diventerà giornaliera.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.



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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	83.327	-	83.327	21.377	61.899	51	1.374
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	83.327	-	83.327	21.377	61.899	51	-
Totale 31/12/2014	78.390	-	78.390	17.254	59.762	-	1.374

PARTE C *Informazioni sul conto economico consolidato*

Sezione 1 **Gli interessi - voci 10 e 20**

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.047	-	-	15.047	30.445
2. Attività finanziarie valutate al fair value	2	-	-	2	4
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	56.238	-	-	56.238	72.177
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	750	-	-	750	1.395
5. Crediti verso banche	-	11.080	-	11.080	8.533
6. Crediti verso clientela	1.921	711.774	-	713.695	846.523
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale	73.958	722.854	-	796.812	959.077

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2015	31/12/2014
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	90.883	91.303

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	(1.705)	-	-	(1.705)	(2.742)
2. Debiti verso banche	(4.702)	-	-	(4.702)	(11.416)
3. Debiti verso clientela	(144.058)	-	-	(144.058)	(248.726)
4. Titoli in circolazione	-	(84.217)	-	(84.217)	(91.293)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	(4)	(4)	-
8. Derivati di copertura	-	-	(18.755)	(18.755)	(13.977)
Totale	(150.465)	(84.217)	(18.759)	(253.441)	(368.154)

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

Voci	31/12/2015	31/12/2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(18.755)	(13.977)
C. Saldo (A-B)	(18.755)	(13.977)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31/12/2015	31/12/2014
Interessi passivi su passività in valuta	(26.335)	(31.266)

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

	31/12/2015	31/12/2014
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	(25)	(48)

Sezione 2 Le commissioni - voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie rilasciate	28.205	28.362
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	96.260	88.843
1. negoziazione di strumenti finanziari	14.816	14.941
2. negoziazione di valute	11.403	9.228
3. gestioni di portafogli	8.891	6.762
3.1. individuali	8.891	6.762
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	9.726	10.673
5. banca depositaria	1.854	1.374
6. collocamento di titoli	23.675	20.112
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	11.665	12.427
8. attività di consulenza	-	59
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	59
9. distribuzione di servizi di terzi	14.230	13.267
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	10.879	9.100
9.3 altri prodotti	3.351	4.167
d) servizi di incasso e pagamento	68.614	66.878
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	25.116	29.790
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	29.410	30.466
j) altri servizi	76.899	77.683
Totale	324.504	322.022

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti e da commissioni legate all'attività estero/cambi.

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
a) garanzie ricevute	(390)	(385)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	(4.045)	(3.458)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.196)	(1.700)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.849)	(1.758)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(9.933)	(9.998)
e) altri servizi	(6.668)	(8.160)
Totale	(21.036)	(22.001)

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2015		31/12/2014	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	915	208	767	137
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.409	315	1.301	1.308
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	13	-	11	-
Totale	2.337	523	2.079	1.445

Sezione 4 *Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80*

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	37.822	45.919	(21.882)	(2.472)	59.387
1.1 Titoli di debito	9.409	5.278	(3.940)	(2.096)	8.651
1.2 Titoli di capitale	386	10.584	(13.484)	(119)	(2.633)
1.3 Quote di O.I.C.R.	40	6.417	(3.981)	(257)	2.219
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	27.987	23.640	(477)	-	51.150
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	2.221
4. Strumenti derivati	384	29.471	(5.308)	(20.480)	4.106
4.1 Derivati finanziari:	384	29.471	(5.308)	(20.480)	4.106
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	11.459	(4.650)	(11.901)	(5.092)
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	15.619	(277)	(6.254)	9.088
- Su valute e oro	-	-	-	-	39
- Altri	384	2.393	(381)	(2.325)	71
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	38.206	75.390	(27.190)	(22.952)	65.714

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 99,818 milioni a € 65,714 milioni.

Il decremento è da ricollegarsi alle maggiori cessioni effettuate nell'esercizio di confronto al fine di realizzare le consistenti plusvalenze sul portafoglio e alla presenza di uno sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze negativo, mentre per il 2014 evidenziava un saldo positivo di discreta consistenza.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito principalmente dall'utile su cambi, mentre le differenze di cambio sono riferibili nella quasi totalità a titoli di debito e quote di O.I.C.R. espresse in dollari statunitensi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.

Sezione 5 Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	856	20.931
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	856	20.931
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(1.351)	(20.802)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(1.351)	(20.802)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(495)	129

I proventi sono dati da € 0,856 milioni di valutazione al fair value dei finanziamenti oggetto di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 1,351 milioni del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,495 milioni.

Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2015			31/12/2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	145.500	(5.574)	139.926	95.926	(421)	95.505
3.1 Titoli di debito	116.438	(789)	115.649	95.023	(284)	94.739
3.2 Titoli di capitale	349	-	349	-	(137)	(137)
3.3 Quote di O.I.C.R.	28.713	(4.785)	23.928	903	-	903
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	145.500	(5.574)	139.926	95.926	(421)	95.505
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.038	(1.930)	108	271	(1.622)	(1.351)
Totale passività	2.038	(1.930)	108	271	(1.622)	(1.351)



Sezione 7 *Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110*

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 31/12/2015
1. Attività finanziarie	3.711	113	(105)	(1)	3.718
1.1 Titoli di debito	-	-	-	(1)	(1)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	3.711	113	(105)	-	3.719
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	3.013
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	3.711	113	(105)	(1)	6.731

Sezione 8 *Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130*

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre			A	B	A	B	
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(14.030)	(488.959)	(65.120)	769	81.945	-	95.412	(389.983)	(464.084)
Crediti deriorati acquistati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	(14.030)	(488.959)	(65.120)	769	81.945	-	95.412	(389.983)	(464.084)
- Finanziamenti	(14.030)	(484.946)	(65.120)	769	81.945	-	95.408	(385.974)	(458.731)
- Titoli di debito	-	(4.013)	-	-	-	-	4	(4.009)	(5.353)
C. Totale	(14.030)	(488.959)	(65.120)	769	81.945	-	95.412	(389.983)	(464.084)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(7.216)	-	-	(7.216)	(18.473)
C. Quote OICR	-	(987)	-	-	(987)	(835)
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(8.203)	-	-	(8.203)	(19.308)

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Titoli di debito	-	(9.965)	-	-	-	-	-	(9.965)	-
B. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Totale	-	(9.965)	-	-	-	-	-	(9.965)	-

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	(2.046)	(144)	-	317	-	889	(984)	1.497
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(2.046)	(144)	-	317	-	889	(984)	1.497

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 11 Le spese amministrative - voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	31/12/2015	31/12/2014
1) Personale dipendente	(230.524)	(217.881)
a) salari e Stipendi	(149.941)	(142.158)
b) oneri sociali	(36.687)	(34.321)
c) indennità di fine rapporto	(16)	(16)
d) spese previdenziali	(4.348)	(3.652)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.609)	(7.445)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(6.643)	(6.286)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(6.643)	(6.286)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.388)	(3.092)
- a contribuzione definita	(3.388)	(3.092)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore di dipendenti	(21.892)	(20.911)
2) Altro personale in attività	(3.004)	(3.162)
3) Amministratori e sindaci	(2.272)	(2.082)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(235.800)	(223.125)

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2015	31/12/2014
1) Personale dipendente	3.098	3.068
a) dirigenti	31	32
b) quadri direttivi	739	721
c) restante personale dipendente	2.328	2.315
2) Altro personale	80	85
	31/12/2015	31/12/2014
- Numero puntuale dei dipendenti	3.115	3.062
- Altro personale	80	86

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

Componenti reddituali/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Service cost	2.321	2.043
Interest cost	2.190	3.025
Contributi dipendenti	(241)	(234)
Riduzioni e pagamenti	2.373	1.452
Totale costi c/economico (A)	6.643	6.286
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	4.361	4.310
Onere complessivo (A-B)	2.282	1.976

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 12.3 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Tali contributi sono pari a € 1,930 milioni. Inoltre è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 4,361 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Un importo di € 1,164 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

11.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2015	31/12/2014
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(14.294)	(14.718)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(10.096)	(9.392)
Fitti passivi su immobili	(27.817)	(27.385)
Vigilanza	(6.385)	(6.285)
Trasporti	(4.143)	(4.021)
Compensi a professionisti	(24.454)	(22.901)
Fornitura materiale uso ufficio	(2.657)	(2.705)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(5.852)	(6.179)
Pubblicità e rappresentanza	(4.278)	(4.196)
Legali	(16.381)	(13.732)
Premi assicurativi	(1.981)	(1.764)
Informazioni e visure	(5.883)	(5.506)
Imposte indirette e tasse	(54.049)	(53.674)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(15.113)	(13.388)
Registrazione dati presso terzi	(1.800)	(2.033)
Pulizia	(5.719)	(5.487)
Associtative	(2.146)	(2.039)
Servizi resi da terzi	(2.953)	(3.010)
Attività in outsourcing	(21.468)	(20.069)
Oneri pluriennali	(2.862)	(3.886)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.054)	(1.024)
Altre	(50.620)	(10.754)
Totale	(282.005)	(234.148)

Nelle spese altre sono ricompresi € 39,442 milioni che costituiscono i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Nazionale di Tutela dei depositi.

Sezione 12 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è positiva per € 0,982 milioni, per eccedenza dei fondi utilizzati o resisi liberi nell'esercizio rispetto agli accantonamenti.

Sezione 13 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali voce 200

13.1 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) 31/12/2015
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(17.098)	-	-	(17.098)
- ad uso funzionale	(17.098)	-	-	(17.098)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)
- ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(18.117)	-	-	(18.117)

Sezione 14 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali voce 210

14.1 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) 31/12/2015
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(13.926)	-	-	(13.926)
- Generate internamente	-	-	-	-
- dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(13.926)	-	-	(13.926)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(13.926)	-	-	(13.926)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 15 Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Sopravvenienze passive	(3.313)	(2.565)
Altri	(602)	(2.237)
Differenze di consolidamento	(930)	(856)
Totale	(4.845)	(5.658)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	109	96
Recuperi di spese	898	1.375
Fitti attivi su immobili	3.962	1.345
Recupero di imposte	43.958	44.537
Proventi finanziari fondo quiescenza	4.459	4.310
Sopravvenienze attive - altre	4.304	2.372
Sopravvenienze attive - insussistenze del passivo	-	10
Altri	22.024	24.589
Differenze di consolidamento	5.664	873
Totale	85.378	79.507



Sezione 16 Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

16.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	31/12/2015	31/12/2014
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	18	20
1. Rivalutazioni	18	20
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	18	20
2) Imprese sottoposte a influenza notevole	-	-
A. Proventi	15.137	7.846
1. Rivalutazioni	12.135	7.845
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	1
4. Altri proventi	3.002	-
B. Oneri	(1.436)	(1.151)
1. Svalutazioni	(1.436)	(1.151)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato Netto	13.701	6.695
Totale	13.719	6.715

Sezione 17 Risultato netto della valutazione al Fair Value delle attività materiali e immateriali - voce 250

17.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze di cambio		Risultato netto (a+b+c) 31/12/2015
			Positive (c)	Negative (d)	
A. Attività materiali	-	(1.496)	-	-	(1.496)
A.1 Di proprietà:	-	(1.496)	-	-	(1.496)
- ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- detenute a scopo di investimento	-	(1.496)	-	-	(1.496)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-
B. Attività immateriali	-	-	-	-	-
B.1 Di Proprietà	-	-	-	-	-
- B.1.1 generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- B.1.2 altre	-	-	-	-	-
B.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	-	(1.496)	-	-	(1.496)

Sezione 19 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2015	31/12/2014
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	7	27
- Utili da cessione	7	33
- Perdite da cessione	-	(6)
Risultato netto	7	27

Sezione 20 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 290

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

Componenti reddituali/Settori	31/12/2015	31/12/2014
1. Imposte correnti (-)	(91.587)	(157.473)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	2.312
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	33.059	80.074
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(417)	(5.238)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(58.945)	(80.325)

La voce si è attestata a € 58,945 milioni, con un decremento del 26,62%. Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice raffronto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 30,01% rispetto al 39,07%. La diminuzione è stata favorita dalla contabilizzazione di minori imposte a seguito dei provvedimenti entrati in vigore in corso d'anno in materia di IRAP e di deducibilità delle svalutazioni e perdite su crediti.

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

Le imposte sono calcolate per ogni società in base alla specifica normativa del paese di residenza.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato come segue:

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	196.445	(53.248)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	123.819	(37.257)
Variazioni in diminuzione	(60.606)	16.536
Onere fiscale effettivo	259.658	(73.969)

IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	175.294	(9.670)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	191.654	(10.745)
Variazioni in diminuzione	(50.209)	2.797
Onere fiscale effettivo	316.739	(17.618)
Totale onere fiscale effettivo	-	(91.587)



Sezione 22 *Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330*

22.1 Dettaglio della voce 330 «utile (perdita) di pertinenza di terzi»

Denominazioni imprese	31/12/2015	31/12/2014
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
FACTORIT SPA	8.200	10.079
Totale	8.200	10.079

Sezione 24 *Utile per azione*

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2015	31/12/2014
numero azioni	453.385.777	381.569.217

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

24.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Si è provveduto al calcolo dell'«utile diluito» per azione tenendo conto del numero di azioni a pagamento emesse in sede di aumento di capitale sociale.

	31/12/2015	31/12/2014
utile per azione - €	0,285	0,302
utile diluito per azione - €	0,285	0,296

PARTE D *Redditività consolidata complessiva*

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci/Valori	31/12/2015		
	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	-	-	137.500
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-	-
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	2.675	(663)	2.012
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(140)	38	(102)
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-	-
70. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	40.793	(1.958)	38.835
a) variazioni di fair value	103.632	(22.725)	80.907
b) rigiro a conto economico	(62.839)	20.767	(42.072)
- rettifiche da deterioramento	(9)	1	(8)
- utili/perdite da realizzo	(62.830)	20.766	(42.064)
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	1.010	(279)	731
a) variazioni di fair value	1.010	(279)	731
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	44.338	(2.862)	41.476
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	-	-	178.976
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-	(8.201)
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	-	-	170.775

PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quanto riportato nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 del è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della Capogruppo, nella sezione «Informativa societaria».

Premessa

La Capogruppo ha il compito di assicurare un'efficace gestione dei rischi attraverso la corretta articolazione di ruoli e responsabilità dei principali centri decisionali nonché l'integrità e la completezza del sistema dei controlli del gruppo. Tale principio si declina, in concreto, attraverso l'accentramento delle scelte essenziali in tema di gestione del rischio, allo scopo di assicurare l'unitarietà dei sistemi di valutazione e controllo dei rischi sviluppati all'interno del gruppo e di realizzare una politica di gestione del rischio il più possibile integrata e coerente.

Gli indirizzi strategici in materia di esposizione ai rischi vengono assunti dagli organi di vertice della Capogruppo, valutando l'operatività complessiva del gruppo e i rischi effettivi cui esso incorre, sulla base delle specifiche operatività e dei profili di rischio di ciascuna delle società componenti. Le decisioni sono supportate da meccanismi di monitoraggio e controllo inerenti all'evoluzione dei vari rischi assunti entro il perimetro di gruppo e alla loro compatibilità rispetto al perseguimento di obiettivi di sana e prudente gestione.

Gli equivalenti organi delle controllate, secondo le competenze proprie di ciascuno, sono responsabili dell'attuazione, in modo coerente con la realtà aziendale di appartenenza, delle politiche di gestione dei rischi definite dalla Capogruppo, assicurando il funzionamento di idonee procedure di controllo interno e un flusso informativo costante nei confronti della controllante sulle singole fattispecie di rischio rilevante.

Sezione 1 *Rischi del Gruppo bancario*

1.1 Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Capogruppo, nell'esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento nei confronti delle controllate, assicura che a livello di gruppo siano adottate politiche creditizie uniformi e fissati criteri omogenei di valutazione e monitoraggio del rischio.

Le linee strategiche promosse sono in generale finalizzate, come analiticamente delineato nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa della Capogruppo, al sostegno delle economie locali e, in particolare, dei piccoli e medi operatori economici e delle famiglie, perseguendo il mantenimento di un profilo di rischio e di un livello di concentrazione contenuti. Gli indirizzi sono declinati dalle controllate nel rispetto delle peculiarità che possono derivare dalla natura delle controparti servite e dalle particolari tipologie dei prodotti offerti, oltre che dalle caratteristiche del mercato di riferimento.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito implementato dalla Capogruppo e l'articolazione della struttura organizzativa deputata a svolgere le inerenti attività sono dettagliata-

mente descritti nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

L'assetto organizzativo delle controllate si conforma a quello della Capogruppo, pur nel rispetto delle specificità che possono discendere dalle dimensioni operative delle società e dall'ambito di azione delle stesse.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di modalità di controllo omogenee a quelle illustrate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Al riguardo, si precisa che la controllata elvetica dispone di un proprio sistema di rating applicato ai finanziamenti alla clientela. Quest'ultimo è fondato sul giudizio soggettivo-discriminazionale espresso dagli addetti del settore: l'approccio metodologico adottato prevede, a seconda della tipologia di controparte, la raccolta di definiti indicatori e di informazioni di carattere finanziario, andamentale e qualitativo. L'esame congiunto di tali elementi consente di giungere alla definizione di un punteggio, sulla base del quale il valutatore finale attribuisce il rating. L'iter procedurale è stato oggetto di analisi da parte della società di revisione esterna, che l'ha ritenuto adeguato in rapporto alle dimensioni, alla complessità e alla rischiosità dell'attività svolta. Factorit invece, pur non disponendo di un proprio sistema di rating, si avvale dei giudizi attribuiti dalla Capogruppo relativamente ai clienti comuni, per i quali può verificare nel continuo lo stato di rischio e la sua evoluzione.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate si dotino di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la prudente valutazione delle garanzie acquisite.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) adotta tecniche di mitigazione del rischio di credito sostanzialmente conformi a quelle della casa madre, queste ultime delineate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa. In particolare, costituisce prassi consolidata l'attività di finanziamento assistito da protezione del credito mediante garanzia immobiliare o finanziaria: a conferma, per oltre l'80% i crediti verso la clientela sono attinenti alla componente ipotecaria, pressoché esclusivamente riferita a edilizia abitativa.

Per quanto riguarda l'operatività di Factorit, di contro, strumenti peculiari di attenuazione dei rischi assunti dal factor sono da ricercarsi nelle tecniche volte a consolidare il trasferimento di rischio verso il debitore ceduto e nel frazionamento dello stesso su una pluralità di soggetti, elementi questi che costituiscono connotati essenziali delle operazioni della specie. La più breve scadenza media del credito concesso, e quindi il più rapido turnover, che caratterizza l'attività di fattorizzazione del credito rispetto all'operatività più prettamente bancaria garantisce un apprezzabile grado di flessibilità quanto al rientro delle risorse investite.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e modalità di gestione dei crediti deteriorati a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Non si è mai proceduto in passato all'acquisizione di crediti deteriorati da terzi soggetti.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale 31/12/2015
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	317	-	-	6.020.453	6.020.770
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	125.777	125.777
3. Crediti verso banche	-	426	-	91	979.822	980.339
4. Crediti verso clientela	734.682	1.209.594	417.931	811.310	20.823.026	23.996.543
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	734.682	1.210.337	417.931	811.401	27.949.078	31.123.429
Totale 31/12/2014	614.513	1.079.487	375.654	1.153.966	28.068.329	31.291.949

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..
I dati 2014 non corrispondono a quelli del bilancio.

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale Esposizione netta
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	317	-	317	6.020.453	-	6.020.453	6.020.770
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	9.965	9.965	-	125.777	-	125.777	125.777
3. Crediti verso banche	426	-	426	979.913	-	979.913	980.339
4. Crediti verso clientela	4.253.913	1.891.706	2.362.207	21.793.990	159.654	21.634.336	23.996.543
5. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	4.264.621	1.901.671	2.362.950	28.920.133	159.654	28.760.479	31.123.429
Totale 31/12/2014	3.644.510	1.574.856	2.069.654	29.367.862	145.567	29.222.295	31.291.949

Per le attività finanziarie valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi € 109,081 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presenta di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	47	614	1.675.632
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2015	47	614	1.675.632
Totale 31/12/2014	45	311	2.245.656



A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda							
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	10.391	-	-	-	-	9.965	-	426
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	91	-	-	91
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	1.230.954	-	-	1.230.954
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	10.391	-	-	-	1.231.045	9.965	-	1.231.471
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	-	172.993	-	-	172.993
Totale B	-	-	-	-	172.993	-	-	172.993
Totale (A+B)	10.391	-	-	-	1.404.038	9.965	-	1.404.464

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 60 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

A.1.4 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	10.391	-
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-	10.163	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	228	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	-	10.391	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.5 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	9.965	-	-	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	9.965	-	-	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	-	-	9.965	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-



A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate							
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
A. Esposizioni per cassa								
a) Sofferenze	2.455	5.466	45.164	1.874.522	-	1.192.925	-	734.682
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	40	-	4.079	25.534	-	18.929	-	10.724
b) Inadempienze probabili	559.496	152.322	279.944	848.748	-	630.599	-	1.209.911
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	243.886	15.182	28.076	49.115	-	109.878	-	226.381
c) Esposizioni scadute deteriorate	85.147	80.301	159.087	161.578	-	68.182	-	417.931
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	2.454	6.249	5.393	5.883	-	2.728	-	17.251
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	835.878	-	24.490	811.388
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	29.456	-	1.406	28.050
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	28.466.443	-	135.163	28.331.280
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	224.478	-	2.519	221.959
Totale A	647.098	238.089	484.195	2.884.848	29.302.321	1.891.706	159.653	31.505.192
B. Esposizioni fuori bilancio								
a) Deteriorate	84.423	-	-	-	-	14.912	-	69.511
b) Non deteriorate	-	-	-	-	4.827.527	-	5.249	4.822.278
Totale B	84.423	-	-	-	4.827.527	14.912	5.249	4.891.789
Totale (A+B)	731.521	238.089	484.195	2.884.848	34.129.848	1.906.618	164.902	36.396.981

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 70 nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20, 30, 40, 50 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

**A.1.7 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	1.581.382	1.634.273	428.931
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.965	26.108	20.501
B. Variazioni in aumento	537.928	955.688	432.451
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	55.806	544.741	397.954
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	405.123	139.824	13.790
B.3 altre variazioni in aumento	76.999	271.123	20.707
C. Variazioni in diminuzione	191.703	749.451	375.271
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	679	41.805	118.055
C.2 cancellazioni	92.484	880	-
C.3 incassi	97.245	313.801	83.644
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	117	385.048	173.572
C.7 altre variazioni in diminuzione	1.178	7.917	-
D. Esposizione lorda finale	1.927.607	1.840.510	486.113
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	725	952	1.768



A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni di oggetto concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	966.792	-	554.786	-	53.277	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.126	-	5.339	-	2.629	-
B. Variazioni in aumento	356.910	-	251.320	-	36.923	-
B.1 rettifiche di valore	214.148	-	233.484	-	33.886	-
B.2 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	141.004	-	17.081	-	3.024	-
B.4 altre variazioni in aumento	1.758	-	755	-	13	-
C. Variazioni in diminuzione	130.777	-	175.507	-	22.018	-
C.1 riprese di valore da valutazione	24.609	-	28.754	-	1.159	-
C.2 riprese di valore da incasso	12.619	-	4.788	-	305	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 cancellazioni	92.482	-	856	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	154	-	140.416	-	20.539	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	913	-	693	-	15	-
D. Rettifiche complessive finali	1.192.925	-	630.599	-	68.182	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	177	-	157	-	223	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale 31/12/2015
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Esposizioni creditizie per cassa	90.787	7.546.497	398.675	489.049	35.813	78	24.586.537	33.147.436
B. Derivati	-	22.094	2.884	432	-	-	38.647	64.057
B.1 Derivati finanziari	-	22.094	2.884	432	-	-	38.647	64.057
B.2 Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	2.918	62.443	149.567	167.522	32.448	18	3.240.787	3.655.703
D. Impegni ad erogare fondi	-	46.310	11.737	24.206	11.000	-	1.251.744	1.344.997
E. Altre	-	-	-	-	-	-	25	25
Totale	93.705	7.677.344	562.863	681.209	79.261	96	29.117.740	38.212.218

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici delle entità appartenenti al gruppo bancario.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



A.2.2 Gruppo bancario: Distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni

Per quanto attiene alle tavole rappresentative della distribuzione delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» per classi di rating interni di pertinenza della Capogruppo banca Popolare di Sondrio si fa rimando alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA dispone di un proprio sistema che prevede la distribuzione della clientela su una scala di 10 classi di rischio. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre le classi da R6 a R8 identificano lo stato di insolvenza, nei diversi livelli di gravità.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) -				
CLIENTELA - Esposizioni	R1	R2	R3	R3G
A. Esposizioni per cassa	-	-	468.276	527.129
B. Derivati	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	-	-	64	1.008
D. Impegni a erogare fondi	-	-	6	1.292
E. Altre	-	-	-	-
Totale	-	-	468.346	529.429

Si segnala che nessuna entità del gruppo utilizza i presenti rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.

Classi di rating interni						Totale
R4	R4G	R5	R6	R7	R8	31/12/2015
1.887.442	273.618	110.748	31.060	43	2.499	3.300.815
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
57.569	11.385	75	-	-	-	70.101
7.245	6.841	48	-	-	-	15.432
-	-	-	-	-	-	-
1.952.256	291.844	110.871	31.060	43	2.499	3.386.348



A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.

A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite	44.698	-	-	1.349	-
1.1 totalmente garantite	40.831	-	-	1.135	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	3.867	-	-	214	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite	13.973	-	-	-	-
2.1 totalmente garantite	13.885	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	88	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-

A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
		Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	16.322.427	12.060.110	-	1.176.377	173.754
1.1. totalmente garantite	15.657.295	12.056.667	-	1.049.080	141.609
- di cui deteriorate	1.931.532	1.680.260	-	12.254	3.243
1.2. parzialmente garantite	665.132	3.443	-	127.297	32.145
- di cui deteriorate	128.928	2.925	-	17.300	1.872
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	1.516.040	103.236	-	70.850	85.767
2.1. totalmente garantite	1.317.903	103.236	-	58.316	76.762
- di cui deteriorate	31.561	4.718	-	505	1.970
2.2. parzialmente garantite	198.137	-	-	12.534	9.005
- di cui deteriorate	5.733	-	-	452	82

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2015
-	-	-	-	-	4.918	-	37.204	714	44.185
-	-	-	-	-	4.918	-	34.064	714	40.831
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	3.140	-	3.354
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	12.895	-	1.061	-	13.956
-	-	-	-	-	12.824	-	1.061	-	13.885
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	71	-	-	-	71
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Governi e Banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri Enti Pubblici	Banche	Altri soggetti	Totale 31/12/2015
-	-	-	-	-	45.440	12.963	17.430	2.518.108	16.004.182
-	-	-	-	-	22.701	10.817	11.858	2.220.045	15.512.777
-	-	-	-	-	710	2.898	372	214.671	1.914.408
-	-	-	-	-	22.739	2.146	5.572	298.063	491.405
-	-	-	-	-	1.682	785	-	93.216	117.780
-	-	-	-	-	54.597	-	6.496	1.010.395	1.331.341
-	-	-	-	-	1.802	-	1.323	950.640	1.192.079
-	-	-	-	-	-	-	-	17.863	25.056
-	-	-	-	-	52.795	-	5.173	59.755	139.262
-	-	-	-	-	143	-	-	3.123	3.800



B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.3. e A.1.6. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	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	-	-	-	-	-	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	8.051	4.649	-	-	22	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	125	12	-
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	7.365.723	-	-	134.114	-	66
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
Totale A	7.373.774	4.649	-	134.239	34	66
B. Esposizioni «fuori bilancio»						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	46.420	-	-	28.465	-	-
Totale B	46.420	-	-	28.465	-	-
Totale (A+B) 31/12/2015	7.420.194	4.649	-	162.704	34	66
Totale (A+B) 31/12/2014	8.127.960	3.654	2	175.700	474	39



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
8.817	38.028	-	-	-	-	585.229	1.006.554	-	140.636	148.343	-
-	-	-	-	-	-	9.618	18.095	-	1.106	834	-
20.933	16.307	-	-	-	-	974.565	539.703	-	206.362	69.918	-
7.589	2.787	-	-	-	-	204.985	99.534	-	13.807	7.557	-
990	157	-	-	-	-	297.756	48.604	-	119.060	19.409	-
53	9	-	-	-	-	14.011	2.184	-	3.187	535	-
2.525.179	-	13.625	8.294	-	-	12.819.461	-	128.038	6.289.897	-	17.924
404	-	2	-	-	-	231.169	-	3.885	18.436	-	38
2.555.919	54.492	13.625	8.294	-	-	14.677.011	1.594.861	128.038	6.755.955	237.670	17.924
-	-	-	-	17	-	12.634	7.735	-	243	492	-
739	67	-	-	-	-	39.814	6.450	-	1.217	133	-
154	-	-	-	-	-	11.722	14	-	2.988	4	-
517.050	-	146	3.504	-	5	3.959.041	-	4.778	267.773	-	320
517.943	67	146	3.504	17	5	4.023.211	14.199	4.778	272.221	629	320
3.073.862	54.559	13.771	11.798	17	5	18.700.222	1.609.060	132.816	7.028.176	238.299	18.244
3.073.376	41.056	18.496	27.038	17	16	19.274.419	1.353.955	98.985	6.701.176	188.927	33.930



B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	715.479	1.150.760	19.194	38.499
A.2 Inadempienze probabili	1.176.779	618.762	33.015	11.733
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	414.991	67.675	1.975	342
A.4 Esposizioni non deteriorate	25.397.075	145.333	3.682.122	14.218
Totale A	27.704.324	1.982.530	3.736.306	64.792
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	12.876	8.244	-	-
B.2 Inadempienze probabili	41.739	6.645	31	5
B.3 Altre attività deteriorate	14.858	17	6	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	4.338.371	4.230	478.919	1.008
Totale B	4.407.844	19.136	478.956	1.013
Totale (A+B) 31/12/2015	32.112.168	2.001.666	4.215.262	65.805
Totale (A+B) 31/12/2014	32.853.791	1.683.999	3.965.834	52.717

B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	426	9.965	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	900.181	-	262.011	-
Totale A	900.607	9.965	262.011	-
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	82.993	-	83.863	-
Totale B	82.993	-	83.863	-
Totale A+B 31/12/2015	983.600	9.965	345.874	-
Totale A+B 31/12/2014	1.047.540	36	295.989	-

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
8	14	-	3.629	1	23
-	-	116	104	1	-
921	156	33	6	11	3
51.060	75	10.126	22	2.285	5
51.989	245	10.275	3.761	2.298	31
-	-	-	-	1	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1
2.789	11	1.998	-	176	-
2.789	11	1.998	-	177	1
54.778	256	12.273	3.761	2.475	32
508.714	183	48.795	2.611	2.535	41

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
30.296	-	32.205	-	6.352	-
30.296	-	32.205	-	6.352	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.746	-	3.796	-	595	-
1.746	-	3.796	-	595	-
32.042	-	36.001	-	6.947	-
68.421	-	41.153	-	20.950	-



B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2015	31/12/2014
Numero posizioni	8	13
Esposizione	12.021.007	14.196.420
Posizione di rischio	2.885.046	3.427.061

Il limite di esposizione del 10% rispetto ai fondi propri – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra le grandi esposizioni –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono commisurati i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 7.534 milioni; Posizione di rischio, 52 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.563 milioni; Posizione di rischio, 55 milioni), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego e raccolta.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

C. Operazioni di cartolarizzazione

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.2 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042	-	-	-	-	-	-
Mutui	70.973	8.767	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045	-	-	-	-	-	-
Contratti di leasing	174.829	595	-	-	-	-

C.3 Gruppo bancario – Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Crediti
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	239.674
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	319.110

C.4 Gruppo bancario - Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Non si è provveduto al consolidamento delle società veicolo Alba 6 Spv Srl e BNT Portfolio Spv Srl in quanto non sussiste controllo come definito dallo IFRS 10.

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Attività			Passività		
Titoli di debito		Altre	Senior	Mezzanine	Junior
-		7.729	175.427	-	44.219
-		16.793	333.728	-	-



D. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

Non si sono verificate nel corso dell'esercizio situazioni per cui debba essere fornita l'informazione prevista dall'IFRS 12 paragrafi 14-17 e 26-27.

A partire dallo scorso esercizio, a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 10 in materia di controllo, viene consolidato integralmente il Fondo Centro delle Alpi Real Estate in quanto sono verificate le condizioni previste dallo stesso principio.

E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Gruppo Bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero

Forma tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
1. Titoli di debito	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	136.022	-	-	-	-	-	587.925	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	95.634	-	-	-	-	-	288.539	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine.

E.2 Gruppo Bancario - 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 fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
							31/12/2015
1. Debiti verso clientela	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
a) a fronte di attività rilevate per intero	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	139.300	-	587.769	-	-	-	727.069
Totale 31/12/2014	95.621	-	288.101	-	-	-	383.722



Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	Totale
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2015	31/12/2014
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	723.947	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



E.3 Gruppo Bancario - Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		Attività finanziarie valutate al fair value		Attività finanziarie disponibili per la vendita	
	A	B	A	B	A	B
A. Attività per cassa	136.022	-	-	-	587.925	-
1. Titoli di debito	136.022	-	-	-	587.925	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale Attività	136.022	-	-	-	587.925	-
C. Passività associate	139.300	-	-	-	587.769	-
1. Debiti verso clientela	139.300	-	-	-	587.769	-
2. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale Passività	139.300	-	-	-	587.769	-
Valore Netto 31/12/2015	(3.278)	-	-	-	156	-
Valore Netto 31/12/2014	13	-	-	-	438	-

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

E.4. Operazioni di covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa. In data 30 maggio 2014 è stata effettuata una cessione pro soluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7-bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo «POPSO Covered bond s.r.l.» di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5. In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata la cessione di una seconda tranche di mutui ipotecari per € 202 milioni.

L'operazione, come sopra riportato, si è articolata nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tale operazione non si configura come cessione pro soluto secondo quanto previsto dallo IAS 39. Per questo non si è proceduto alla derecognition di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- programmare per tempo la sostituzione delle somme ottenute dalla Banca Centrale Europea tramite le operazioni «LTRO - Long Term Refinancing Operation»;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value)		Crediti verso banche (fair value)		Crediti verso clientela (fair value)		Totale	
A	B	A	B	A	B	31/12/2015	31/12/2014
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	723.947	384.173
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	727.069	383.722
-	-	-	-	-	-	(3.122)	-
-	-	-	-	-	-	-	451

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalla agenzia di rating e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente Mazars Spa, anche detta «asset monitor», deputata alle verifiche dei test e alla preparazione di un apposita relazione annuale che illustra i controlli effettuati e i relativi risultati.

L'operazione evidenzia un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 1
Codice ISIN	IT0005039711
Data di emissione	05/08/2014
Data di scadenza	05/08/2019
Scadenza estesa	05/08/2020
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	1.375%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

1.2 Gruppo bancario - Rischi di mercato

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Le società Factorit s.p.a., Popso Covered Bond s.r.l. e Sinergia Seconda s.r.l. non sono esposte a rischi di tasso e di prezzo inerenti al portafoglio di negoziazione.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA il rischio di tasso d'interesse derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile alla presenza di titoli di debito a tasso fisso e di contratti a termine su tassi di cambio.

Per i primi, le finalità sono sia di investimento di bilancio, le cui posizioni sono mantenute fino alla loro naturale scadenza, sia di negoziazione in senso stretto.

Il portafoglio è composto principalmente da titoli di debito di emittenti di primaria qualità con *duration* limitata.

Presso la partecipata elvetica il rischio di prezzo derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile ad investimenti in titoli di capitale primari e soprattutto in O.I.C.R. del nostro Gruppo (Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav).

Le finalità sono più di investimento di bilancio, pertanto in un'ottica di lungo periodo, che non di negoziazione in senso stretto.

La valutazione è effettuata a cadenza mensile da parte dell'Ufficio Contabilità della partecipata, al fine di recepire a conto economico l'eventuale impatto negativo di variazioni di prezzo, mentre il monitoraggio durante il periodo è affidato all'Ufficio Controllo Rischi. Una documentazione rappresentativa dello stato del portafoglio di negoziazione viene presentata a cadenza mensile da quest'ultimo Ufficio al Comitato Rischi e dalla Direzione Generale della partecipata al Consiglio di Amministrazione della stessa durante le riunioni periodiche.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la valutazione del grado di rischio di mercato (misurazione del VaR) è effettuata dalla Capogruppo sulla base dei dati forniti dall'Ufficio Controllo Rischi della partecipata stessa.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse - limitatamente ai titoli di debito e con riferimento alla chiusura dell'esercizio - e al rischio di prezzo - limitatamente ai titoli di capitale e O.I.C.R., e alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti, e con riferimento alla chiusura dell'esercizio - constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre, quali attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito della Capogruppo o della controllata; quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale e gli O.I.C.R. inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo; inoltre, i titoli di capitale e gli O.I.C.R. della controllata, esclusi la partecipazione e il titolo di capitale classificato tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita», inclusi nel portafoglio bancario. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si applicano limitatamente ai titoli di debito, ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo.

Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Completano la metodologia VaR sopra esposta, in riferimento alla misurazione del rischio di tasso di interesse, le risultanze rivenienti a livello consolidato dal modello interno per l'Asset & Liability Management (ALM) illustrato nella sezione della nota integrativa dell'impresa.

Riportiamo, in proposito, i dati di fine periodo limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap* del portafoglio di negoziazione per la Capogruppo e ai titoli di debito e ai contratti a termine su tassi di cambio per la partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

L'effetto di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro – differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri – registra un valore di 35,515 milioni di euro, mentre una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base produce una riduzione del margine di 1,665 milioni di euro.

L'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto – differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive – conduce a una perdita di 39,567 milioni di euro, mentre una variazione istantanea dei tassi di -200 punti base genera un guadagno di 10,609 milioni di euro.

Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.



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	-	1.204.671	568.290	135.156	248.770	119.113	-	-
1.1 Titoli di debito	-	498.611	568.290	135.156	248.770	119.113	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	31.111	-	-	-	-	-	-
- altri	-	467.500	568.290	135.156	248.770	119.113	-	-
1.2 Altre attività	-	706.060	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	139.300	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	139.300	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	4.420.801	786.030	666.422	1.047.882	51.466	10.102	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	4.420.801	786.030	666.422	1.047.882	51.466	10.102	-
- Opzioni	-	5.939	23.761	41.890	170.889	39.606	2.410	-
+ Posizioni lunghe	-	2.973	11.897	20.969	85.447	19.803	1.205	-
+ Posizioni corte	-	2.966	11.864	20.921	85.442	19.803	1.205	-
- Altri Derivati	-	4.414.862	762.269	624.532	876.993	11.860	7.692	-
+ Posizioni lunghe	-	2.824.656	424.300	499.001	438.127	5.930	3.846	-
+ Posizioni corte	-	1.590.206	337.969	125.531	438.866	5.930	3.846	-

**Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE**

Tipologia/durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Durata 10 anni	indeterminata
			3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni	5 anni Oltre 10 anni		
1. Attività per cassa	-	1.894	956	3.287	33.100	506	-	-
1.1 Titoli di debito	-	1.894	956	3.287	33.100	506	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	1.894	956	3.287	33.100	506	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.301.237	360.581	660.482	39.234	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.301.237	360.581	660.482	39.234	-	-	-
- Opzioni	-	6.633	19.562	26.936	3.680	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	3.318	9.785	13.473	1.841	-	-	-
+ Posizioni corte	-	3.315	9.777	13.463	1.839	-	-	-
- Altri Derivati	-	3.294.604	341.019	633.546	35.554	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.037.240	127.471	130.258	18.152	-	-	-
+ Posizioni corte	-	2.257.364	213.548	503.288	17.402	-	-	-

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 quotazione	Quotati						Non quotati
	ITALIA	STATI UNITI	REGNO UNITO	GIAPPONE	GERMANIA	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	88.526	130	1.570	-	7.172	27.600	1.087
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito Capogruppo	1.700,1
Titoli di debito BPS Suisse	39,0
Globale Rischio di tasso	1.723,4
Titoli di capitale e O.I.C.R. Capogruppo	6.355,0
O.I.C.R. BPS Suisse	22,2
Globale Rischio di prezzo	6.374,9
Globale Rischio di tasso e di prezzo	6.481,9

Riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Consolidato
di fine periodo	26,766	8,750	35,515
media	28,143	10,640	38,784
massima	14,640	8,750	25,366
minima	33,110	12,837	43,782

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Consolidato
di fine periodo	-0,015	-1,651	-1,665
media	-0,292	-1,609	-1,901
massima	-0,804	-2,206	-2,992
minima	0,328	-0,914	-0,675

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Consolidato
di fine periodo	-38,315	-1,442	-39,567
media	-41,672	-1,136	-42,593
massima	-54,520	-1,692	-54,282
minima	-38,315	0,005	-39,567

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di -200 punti base sul patrimonio netto.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Consolidato
di fine periodo	6,841	3,723	10,609
media	9,598	3,290	12,945
massima	3,447	2,398	8,037
minima	15,780	4,517	18,928

Soggiungiamo che tutti i dati della procedura ALM testé riportati sono al lordo di eventuali operazioni infragruppo, eccezion fatta per la colonna “Consolidato”. Inoltre precisiamo che: a livello individuale di Capogruppo, tutti gli *interest rate swap* rientrano nel portafoglio di negoziazione; a livello individuale di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tutti gli *interest rate swap* sono allocati nel portafoglio bancario; infine, nella visione di Gruppo, ricadono nel portafoglio bancario i soli *interest rate swap* che la Capogruppo effettua verso controparti terze al fine di pareggiare analoghe operazioni IRS stipulate con la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell’impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di tasso di interesse è causato dalle differenze, nei tempi e modi, di riprezzamento del tasso di interesse delle attività e delle passività. La presenza di diversificate fluttuazioni dei tassi di interesse determina in generale sia una variazione del margine di interesse atteso, sia una variazione del valore corrente delle attività e delle passività e, di conseguenza, del valore economico delle poste a rischio. Si specifica che le caratteristiche dell’attivo e del passivo di Factorit rendono marginale l’impatto di una variazione nei tassi di mercato sul valore corrente delle attività e delle passività. L’elevata velocità di rotazione dei crediti e la presenza di esclusiva provvista a breve termine, assicurando riprezzamenti frequenti e ravvicinati, consentono infatti di mantenere le condizioni di impiego e di raccolta allineate alle situazioni di mercato tempo per tempo vigenti.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la fonte principale del rischio di tasso d’interesse è costituita da operazioni di impiego a tasso fisso (mutui ipotecari).

La Direzione Generale della partecipata si avvale dell’ausilio del Comitato Rischi, nel cui ambito a cadenza mensile è esaminata la sensibilità al rischio tasso in rapporto al capitale proprio computabile. La sensibilità è intesa come la variazione del valore economico del patrimonio di vigilanza derivante da uno «shock» parallelo dei tassi di mercato di 100 punti base.

Il Consiglio di Amministrazione della partecipata ha fissato nel proprio “Risk Appetite Framework e Politica dei Rischi (RAF)” un limite prudenziale di sensibilità al fine di permettere una gestione e un monitoraggio efficace del rischio di tasso d’interesse. Il Consiglio di Amministrazione riceve dal Comitato Rischi, nell’ambito della reportistica trimestrale sullo stato dei rischi, una specifica reportistica sull’evoluzione delle sensibilità.

In ottemperanza alle normative svizzere in materia e secondo un modello interno di *Asset & Liability Management* viene allestita a cadenza trimestrale, una reportistica indirizzata alla locale Autorità di vigilanza, contenente una *gap analysis* e una *duration analysis* comprensiva di tutte le posizioni esposte a bilancio sensibili ai tassi di interesse, al fine di misurare l’impatto sul reddito e sul patrimonio di una variazione di 100 punti base nell’arco di dodici mesi, con riferimento alle principali valute di bilancio.

A cadenza trimestrale sono inoltre effettuate delle prove di *stress test*, al fine di misurare l’effetto reddito e l’effetto patrimonio di variazioni anomale e improvvise nella curva dei tassi d’interesse delle principali valute di bilancio.

In ottica di Gruppo, i metodi di misurazione e controllo del rischio di tasso di interesse constano di un modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico gestito dalla Capogruppo avvalendosi di una base dati integrata a livello consolidato.

Similmente a quanto descritto nella corrispondente sezione della nota integrativa d'impresa, i processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse su base consolidata si imperniano su un sistema di soglie con riferimento al quale, come definito nell'ambito del Risk Appetite Framework, la propensione al rischio si esplicita in termini quantitativi attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura del rischio, misurato attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», in condizioni statiche, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base, e il totale dei fondi propri. Per l'anno 2015 il limite interno di rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario è stato fissato, su base consolidata, al 12%, a fronte di un vincolo regolamentare («massimo rischio assumibile») posto al 20%.

Il monitoraggio, effettuato con frequenza mensile, ha rilevato, per il suddetto indicatore, un valore medio di 8,66% con un valore massimo e minimo rispettivamente di 9,56% e 7,54%.

A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.

Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Quanto al rischio di prezzo, per la controllata elvetica la valutazione del grado di rischio di mercato (misurazione del VAR) è effettuata dalla Capogruppo sulla base dei dati forniti dall'Ufficio Controllo Rischi della partecipata stessa.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo – limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti, e con riferimento alla chiusura dell'esercizio – constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre le attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio bancario della Capogruppo, escluse le partecipazioni nelle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit s.p.a., Popso Covered Bond s.r.l. e Sinergia Seconda s.r.l.; inoltre, sono compresi il titolo di capitale di proprietà della stessa controllata elvetica classificato tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita» e quello classificato tra le «partecipazioni» nonché i due titoli di capitale di Sinergia Seconda s.r.l. classificati anch'essi tra le «partecipazioni».

Ai fini del calcolo del VaR, questi ultimi quattro titoli, non quotati, sono stati valorizzati al valore di bilancio consolidato. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

B. Attività di copertura del fair value

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, importi significativi di crediti erogati aventi caratteristiche omogenee sono normalmente coperti contro il rischio di oscillazione tassi mediante stipulazione di contratti di IRS (*interest rate swap*) per il tramite della Capogruppo.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERO

Tipologia/durata residua	Fino a 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 Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
3. Derivati finanziari	-	697.462	614.859	65.990	718.689	192.432	3.323	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	697.462	614.859	65.990	718.689	192.432	3.323	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	697.462	614.859	65.990	718.689	192.432	3.323	-
+ Posizioni lunghe	-	592.893	553.484	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	104.569	61.375	65.990	718.689	192.432	3.323	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	225	71	153	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	71	153	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	225	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Rischio di tasso

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Di seguito si riportano i dati rassegnati dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (comprensivi di quelli attinenti al portafoglio di negoziazione) rilevati nel corso del 2015.

Effetto sul reddito dell'esposizione al rischio margine di interesse

Esposizione al rischio

(dati in milioni di franchi)	CHF	EUR	USD
di fine periodo	-7,949	1,938	0,218
media	-8,443	1,597	0,395
massima	-9,456	3,292	0,914
minima	-7,949	0,338	0,179

Effetto sul patrimonio dell'esposizione al rischio margine di interesse

Esposizione al rischio

(dati in milioni di franchi)	CHF	EUR	USD
di fine periodo	-30,320	9,591	1,556
media	-28,928	8,105	1,363
massima	-30,320	9,591	1,556
minima	-27,537	6,989	1,231

Riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM della Capogruppo.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Factorit	Consolidato
di fine periodo	-83,932	-18,787	4,599	-99,173
media	-75,874	-21,651	4,797	-92,840
massima	-88,553	-23,211	3,356	-106,580
minima	-59,358	-18,787	5,562	-74,154

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Factorit	Consolidato
di fine periodo	-1,245	1,863	-0,055	0,623
media	-1,089	1,735	-0,168	0,469
massima	-2,344	1,083	-0,348	-1,294
minima	0,177	2,142	0,018	2,006

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Factorit	Consolidato
di fine periodo	-147,219	-85,497	-1,684	-235,806
media	-155,965	-91,469	-1,540	-249,970
massima	-188,868	-108,809	-2,119	-279,286
minima	-144,493	-83,832	-0,478	-231,701

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di -200 punti base sul patrimonio netto.

Esposizione al rischio

(dati in milioni di euro)	Capogruppo	BPS Suisse	Factorit	Consolidato
di fine periodo	103,350	-76,579	0,138	28,080
media	108,019	-86,040	0,289	23,007
massima	83,019	-112,095	0,030	-27,880
minima	133,516	-75,629	0,481	58,748

Soggiungiamo che tutti i dati della procedura ALM testé riportati sono al lordo di eventuali operazioni infragruppo, eccezion fatta per la colonna «Consolidato». Inoltre precisiamo che: a livello individuale di Capogruppo, tutti gli *interest rate swap* rientrano nel portafoglio di negoziazione; a livello individuale di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tutti gli *interest rate swap* sono allocati nel portafoglio bancario; infine, nella visione di Gruppo, ricadono nel portafoglio bancario i soli *interest rate swap* che la Capogruppo effettua verso controparti terze al fine di pareggiare le medesime operazioni IRS stipulate con la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Rischio di prezzo

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Capogruppo (escluse partecipazioni Suisse, Factorit, Covered e Sinergia)	11.118,3
BPS Suisse	16,4
Sinergia Seconda	270,2
Globale	11.395,1

1.2.3 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di cambio risulta marginale, data la politica aziendale di copertura sistematica delle poste in valuta. Tale rischio sussiste principalmente, ma per volumi limitati, per quanto riguarda: le competenze e la quota in conto interessi attivi non compensata dagli interessi passivi espressi in divisa diversa dall'euro; le garanzie in divisa estera a fronte di operazioni in euro. Sinergia Seconda s.r.l. e Popso Covered Bond s.r.l. non sono esposte a rischio di cambio, non presentando attività o passività in valuta estera.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, escludendo le posizioni in titoli detenute nel portafoglio di negoziazione, l'operatività in divise è svolta in funzione delle esigenze della clientela, salvo sfasamenti transitori di tesoreria, comunque detenuti nel rispetto di prudenti limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione Generale della partecipata.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio – con riferimento alla chiusura dell'esercizio – constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre le attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio inclusi nel portafoglio di bilancio della Capogruppo, esclusi i derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, ed esclusi i rapporti verso le controllate e la partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA; copre, inoltre, tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro e le divise diverse da quelle valorizzate per la Capogruppo), in bilancio e fuori bilancio, di pertinenza delle controllate, che rientrano nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo. I contratti a termine su tassi di cambio della Capogruppo e i titoli di debito e di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

Relativamente all'attività di «*stress testing*» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata svizzera l'operatività è omogenea con quella svolta dalla Capogruppo. La Sala Cambi della partecipata provvede alla gestione delle posizioni tramite l'adozione di una politica volta a pareggiare il rischio di cambio sul mercato interbancario e a mantenere esposizioni residuali nell'ambito dei plafond fissati dai regolamenti interni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponese	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	653.576	46.704	25.838	4.508.422	911	25.850
A.1 Titoli di debito	23.007	-	-	16.751	-	-
A.2 Titoli di capitale	27.095	1.570	-	6.392	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	117.410	42.448	16.570	14.251	606	25.637
A.4 Finanziamenti a clientela	485.621	2.574	9.266	3.782.392	302	188
A.5 Altre attività finanziarie	443	112	2	688.636	3	25
B. Altre attività	3.047	1.169	245	3.480	6.317	900
C. Passività finanziarie	768.644	48.680	24.731	2.276.133	14.725	52.232
C.1 Debiti verso banche	166.429	4.869	27	315.670	6.804	5.492
C.2 Debiti verso clientela	602.211	43.685	24.704	1.792.310	7.921	46.714
C.3 Titoli di debito	-	-	-	168.153	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	4	126	-	-	-	26
D. Altre passività	9.870	93	-	209.195	167	8.223
E. Derivati finanziari	1.507.298	316.045	63.974	2.144.822	18.626	315.699
- Opzioni	54.595	546	-	1.670	-	-
+ Posizioni lunghe	27.309	273	-	835	-	-
+ Posizioni corte	27.286	273	-	835	-	-
- Altri	1.452.703	315.499	63.974	2.143.152	18.626	315.699
+ Posizioni lunghe	795.209	158.911	30.954	142.442	13.149	174.920
+ Posizioni corte	657.494	156.588	33.020	2.000.710	5.477	140.779
Totale Attività	1.479.141	207.057	57.037	4.655.179	20.377	201.670
Totale Passività	1.463.294	205.634	57.751	4.486.873	20.369	201.234
Sbilancio (+/-)	(15.847)	(1.423)	714	(168.306)	(8)	(436)



2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

(dati in migliaia di euro)	
Capogruppo (al netto delle elisioni)	1.652,8
BPS Suisse (al netto delle elisioni)	831,7
Factorit (al netto delle elisioni)	949,3
Globale	1.161,7
Dettaglio delle principali valute	
Dollari USA	105,8
Sterline	20,3
Yen	8,4
Franchi svizzeri	1.095,1
Dollari canadesi	0,2
Altre valute	7,2
Globale	1.161,7

1.2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.495.825	-	1.601.817	-
a) Opzioni	23.821	-	24.964	-
b) Swap	1.472.004	-	1.576.853	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	11	-	11	62.842
a) Opzioni	11	-	11	62.842
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	4.063.344	-	3.438.624	-
a) Opzioni	113.143	-	130.823	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	3.950.201	-	3.307.801	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	15.378	-	9.087	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	5.574.558	-	5.049.539	62.842

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Portafogli/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.146.377	-	1.148.120	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	1.146.377	-	1.148.120	-
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	1.146.377	-	1.148.120	-



A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE POSITIVO			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	64.058	-	59.631	277
a) Opzioni	2.067	-	2.311	277
b) Interest rate swap	19.509	-	22.336	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	41.955	-	34.840	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	527	-	144	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	64.058	-	59.631	277

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	FAIR VALUE NEGATIVO			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	48.709	-	56.136	-
a) Opzioni	1.944	-	2.215	-
b) Interest rate swap	19.231	-	22.119	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	27.033	-	31.682	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	501	-	120	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	53.483	-	45.562	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	53.483	-	45.562	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	102.192	-	101.698	-



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	-	-	1.322.913	311	-	165.419	7.182
- fair value positivo	-	-	7.979	18	-	11.325	254
- fair value negativo	-	-	19.265	-	-	31	-
- esposizione futura	-	-	4.402	1	-	197	16
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	11	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	18.371	-	2.992.762	131.572	1.737	686.562	232.340
- fair value positivo	-	-	35.418	1.659	42	5.070	1.766
- fair value negativo	523	-	15.585	3.742	-	6.363	2.699
- esposizione futura	184	-	30.366	1.524	17	7.070	2.325
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	7.764	-	-	7.613	-
- fair value positivo	-	-	57	-	-	470	-
- fair value negativo	-	-	455	-	-	46	-
- esposizione futura	-	-	792	-	-	777	-

A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	-	-	1.146.377	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	53.483	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	6.530	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-



A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vfita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	4.097.889	1.345.293	131.376	5.574.558
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	59.452	1.304.996	131.376	1.495.824
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	11	-	11
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	4.024.616	38.729	-	4.063.345
A.4 Derivati finanziari su altri valori	13.821	1.557	-	15.378
B. Portafoglio bancario	231.932	718.690	195.755	1.146.377
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	231.932	718.690	195.755	1.146.377
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio ed oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	4.329.821	2.063.983	327.131	6.720.935
Totale 31/12/2014	3.722.230	2.084.829	390.600	6.197.659

1.3 Gruppo bancario - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Per la Capogruppo si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità del Gruppo, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta nella scelta di privilegiare, in ottica prudentiale, l'equilibrio della struttura per scadenze di attivo e passivo rispetto al perseguimento di crescenti livelli di redditività.

Il fabbisogno di liquidità prospettico è attentamente monitorato in modo da consentire, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, le pertinenti sistemazioni.

In tale ambito la Capogruppo svolge nei confronti delle controllate una funzione di controparte preferenziale sia nel reperimento di fondi sia nelle operazioni di impiego di eventuali eccedenze di liquidità.

La Capogruppo stessa svolge un monitoraggio quotidiano del rischio in parola a livello consolidato.

Le controllate lo presidiano attraverso l'impiego di strumenti di monitoraggio adeguati in rilevazione all'operatività svolta; per quanto attiene alla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA essi sono conformi alle prescrizioni della vigilanza elvetica.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5 del bilancio della Capogruppo, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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	6.125.985	1.163.216	350.055	1.016.640	1.384.619	901.881	1.951.355	9.996.943	5.785.567	258.712
A.1 Titoli di Stato	-	-	48.223	-	117.911	17.906	1.077.417	4.755.463	1.280.075	-
A.2 Altri titoli di debito	3.321	-	7.115	3.154	26.988	11.692	8.427	161.880	453.240	317
A.3 Quote OICR	372.348	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.750.316	1.163.216	294.717	1.013.486	1.239.720	872.283	865.511	5.079.600	4.052.252	258.395
- Banche	277.772	40.434	1.032	89.496	73.481	19.322	1.053	-	-	258.395
- Clientela	5.472.544	1.122.782	293.685	923.990	1.166.239	852.961	864.458	5.079.600	4.052.252	-
Passività per cassa	21.888.177	1.248.034	178.805	421.682	502.385	244.953	505.680	2.940.290	754.398	-
B.1 Conti correnti e depositi	21.769.428	482.626	173.115	365.060	349.931	185.657	192.887	21.870	-	-
- Banche	124.632	218.753	76.928	74.612	55.022	-	-	-	-	-
- Clientela	21.644.796	263.873	96.187	290.448	294.909	185.657	192.887	21.870	-	-
B.2 Titoli di debito	70.121	142	5.365	56.209	133.491	52.141	296.935	1.728.292	707.992	-
B.3 Altre passività	48.628	765.266	325	413	18.963	7.155	15.858	1.190.128	46.406	-
Operazioni «fuori bilancio»	624.441	230.865	339.947	1.139.733	1.491.652	386.874	728.139	216.816	87.664	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	210.145	317.389	918.528	1.369.382	335.160	626.331	30.531	120	-
- Posizioni lunghe	-	80.542	76.186	292.976	354.711	127.333	120.837	15.036	120	-
- Posizioni corte	-	129.603	241.203	625.552	1.014.671	207.827	505.494	15.495	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	39.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	19.928	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	19.628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	583.849	20.640	22.540	221.171	121.967	51.150	100.162	183.983	86.567	-
- Posizioni lunghe	160	4.488	1.646	172.005	6.148	9.879	86.579	183.433	86.567	-
- Posizioni corte	583.689	16.152	20.894	49.166	115.819	41.271	13.583	550	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.036	80	18	34	303	564	1.646	2.302	977	-
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 voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si



è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dal gruppo ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

Valuta di denominazione - ALTRE VALUTE

Voci/scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	418.086	52.662	84.560	281.862	429.956	245.658	278.402	1.624.469	1.176.651	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	1.894	956	1.894	13.382	506	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	1.393	19.731	-	-
A.3 Quote OICR	40.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	377.836	52.662	84.560	281.862	428.062	244.702	275.115	1.591.356	1.176.145	-
- Banche	171.040	3.578	6.606	5.200	7.462	7.654	9.284	-	6.302	-
- Clientela	206.796	49.084	77.954	276.662	420.600	237.048	265.831	1.591.356	1.169.843	-
Passività per cassa	2.422.996	119.154	102.182	57.899	113.627	69.615	53.481	122.420	123.561	-
B.1 Conti correnti e depositi	2.422.742	119.154	102.145	57.511	109.346	37.375	18.325	28.021	121.941	-
- Banche	132.787	116.399	53.320	30.364	15.522	978	-	27.696	121.941	-
- Clientela	2.289.955	2.755	48.825	27.147	93.824	36.397	18.325	325	-	-
B.2 Titoli di debito	254	-	37	388	4.281	31.967	35.156	94.399	1.620	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	273	-	-	-	-
Operazioni «fuori bilancio»	15.994	274.481	334.091	1.156.119	1.556.491	368.987	670.047	39.234	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	270.640	325.873	1.154.219	1.550.505	360.580	660.483	39.234	-	-
- Posizioni lunghe	-	159.810	245.637	739.480	1.102.962	220.539	522.541	19.958	-	-
- Posizioni corte	-	110.830	80.236	414.739	447.543	140.041	137.942	19.276	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	343	187	792	1.118	3.201	5.963	9.517	-	-	-
- Posizioni lunghe	174	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	169	187	792	1.118	3.201	5.963	9.517	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	15.651	3.654	7.426	782	2.785	2.444	47	-	-	-
- Posizioni lunghe	237	3.285	7.059	10	803	2.444	47	-	-	-
- Posizioni corte	15.414	369	367	772	1.982	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Operazioni di cartolarizzazione

Nel mese di ottobre si è provveduto alla chiusura anticipata dell'operazione di cartolarizzazione realizzata nel mese di aprile 2012 che era consistita nella cessione pro-soluto ai sensi della legge 130/1999 di € 1.630 milioni di mutui ipotecari residenziali performing alla società veicolo Centro delle Alpi RMBS srl appositamente costituita. La predetta società veicolo ha emesso titoli per € 1.678 milioni, di cui € 1.385 milioni della tipologia «Senior» e € 293 milioni della tipologia «Junior» interamente acquistati dalla banca. Conseguentemente si è provveduto al rimborso dei titoli a essa correlati per l'importo residuo di € 1.031 milioni.

1.4 Gruppo bancario - 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 dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di 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 sono compresi il rischio legale e, nei casi in cui determini il conseguimento di una perdita economica o di un danno patrimoniale, il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

Nell'ambito della «Sezione 4 - Rischi operativi» del Bilancio Individuale della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio, è descritto il sistema di gestione del rischio operativo - con riferimento alle attività di rilevazione delle perdite, monitoraggio dei fenomeni rischiosi manifestatesi e alla stima dei rischi potenziali - il quale trova applicazione anche per le Società Controllate.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le perdite maggiormente ricorrenti e di maggiore impatto, in termini di ammontare complessivo, comprendono errori - peraltro oggetto di tempestiva risoluzione - nello svolgimento delle attività quotidiane, in particolare nell'esecuzione dei pagamenti e nell'operatività in titoli.

Concorrono anche le perdite relative a eventi di natura esogena, quali illeciti esterni perpetrati tramite rapine, clonazioni di carte di debito, contraffazioni di assegni, di norma oggetto di mitigazione anche attraverso la stipula di polizze assicurative, nonché le manifestazioni di perdita relative a accantonamenti prudenziali per contenziosi legali e a accordi transattivi con la clientela.

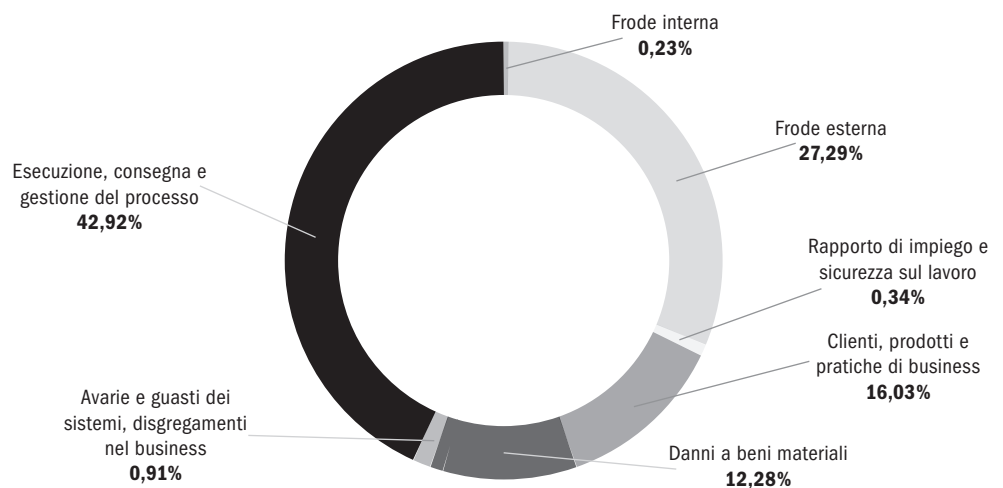
Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica dei dati di perdita operativa rilevati negli ultimi cinque esercizi (2011 - 2015) a livello di Gruppo, nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo il seguente schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo (*Event Type* di Primo Livello):

- Frode interna - Eventi perpetrati da soggetti interni alla Banca finalizzati all'ottenimento di vantaggi personali, che comportano un danno per la Banca.
- Frode esterna - Eventi perpetrati da soggetti esterni alla Banca, quali frodi, furti, appropriazioni indebite, finalizzati all'ottenimento di vantaggi personali, che comportano un danno per la Banca.
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro - Atti contrari alle disposizioni in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, nonché connessi a eventi di discriminazione o mancata applicazione di condizioni paritarie.

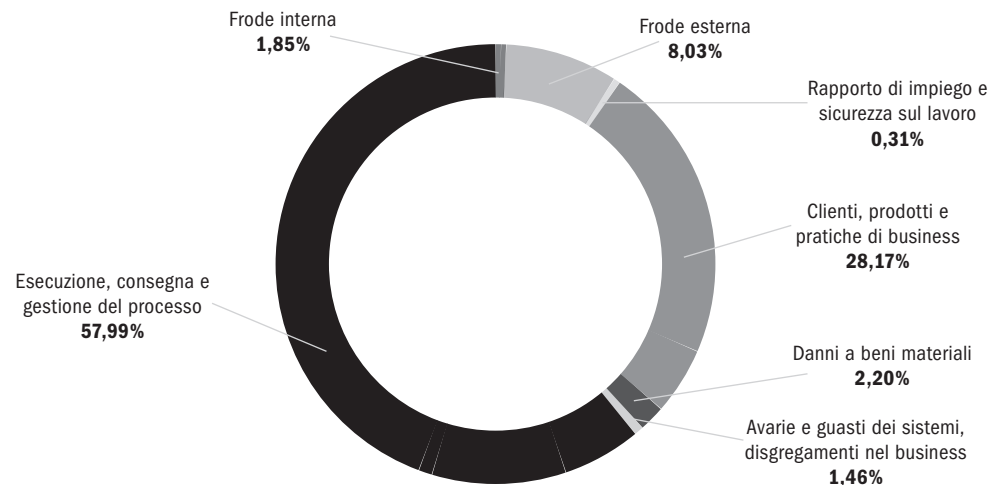
- Clienti, prodotti e pratiche di *business* – Eventi connessi alla violazione delle norme e/o all'adozione di prassi commerciali improprie nei confronti della clientela.
- Danni a beni materiali – Eventi esterni derivanti da cause naturali o accidentali che causano danni o avarie a beni materiali.
- Avarie e guasti dei sistemi, disgregamenti nel *business* – Eventi connessi a indisponibilità, inefficienze, malfunzionamenti o blocchi dei sistemi informativi e/o di sue componenti.
- Esecuzione, consegna e gestione del processo – Eventi riferiti a errori / ritardi non intenzionali nell'esecuzione e gestione quotidiana di processi operativi e di supporto, nonché a controversie con controparti commerciali e fornitori.

Gruppo Banca Popolare di Sondrio – Fonti di manifestazione delle perdite operative (rilevazione 01/01/2011 – 31/12/2015)

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per Event Type



Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della banca al 31/12/2015 ammontava a € 8.049 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 7.343 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 42 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali: € 13 milioni;
- d) Finanziamenti a amministrazioni locali: € 60 milioni;
- e) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 527 milioni;
- f) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 64 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio consolidato*

Sezione 1 **Il patrimonio consolidato**

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere al Gruppo l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'allentamento delle tensioni sui mercati, la necessità di disporre di adeguata dotazione patrimoniale anche in previsione di eventuali impatti che sarebbero potuti derivare dalla valutazione delle banche da parte della BCE nonché dai successivi stress test, cui i principali istituti di credito sono stati sottoposti avevano portato la banca alla determinazione di predisporre un aumento di capitale che ha avuto corso nel periodo dal 9 giugno al 5 luglio 2014 mediante l'emissione di n. 30.814.798 azioni gratuite e n. 114.422.994 azioni a pagamento a € 3. L'operazione si era conclusa, per la parte a pagamento, con l'incasso di € 343,269 milioni.

Le responsabilità che derivano al Gruppo nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) con documento 725/2012 del 12 novembre prendendo atto che il valore di mercato di molte società quotate sui mercati, a causa della situazione economica corrente, è inferiore al book-value ha raccomandato di effettuare impairment test come richiesto dallo IAS 36. La Capogruppo ha ritenuto di effettuare un impairment test di secondo livello applicato cioè all'intero complesso aziendale anziché

alla singola attività confrontando il valore recuperabile complessivo di Gruppo con il valore contabile del patrimonio netto consolidato al 31/12/2015. Il metodo utilizzato per stimare il valore recuperabile è il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico del Gruppo sia pari alla somma dei dividendi distribuibili agli azionisti nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto (2016-2020) mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e assumendo un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 8,25%. Il test effettuato dal servizio Finanza d'impresa congiuntamente al servizio Pianificazione e controlli direzionali ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore rispetto al patrimonio netto consolidato.

Il valore d'uso del Gruppo è risultato pari a € 2.910 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 347 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezione 15 e 16 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	1.393.736	-	-	-	1.393.736
2. Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	-	-	83.363
3. Riserve	968.865	-	153	1.847	970.865
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.322)	-	-	-	(25.322)
6. Riserve da valutazione	84.944	-	192	4.174	89.310
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	112.940	-	-	-	112.940
- Attività materiali	-	-	-	-	-
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(27.996)	-	-	-	(27.996)
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	4.174	4.174
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	131.150	-	899	5.451	137.500
Totale	2.636.736	-	1.244	11.472	2.649.452

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 31/12/2015	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	59.381	(1.522)	-	-	-	-	-	-	59.381	(1.522)
2. Titoli di capitale	43.538	-	-	-	-	-	-	-	43.538	-
3. Quote di O.I.C.R	12.224	(681)	-	-	-	-	-	-	12.224	(681)
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	115.143	(2.203)	-	-	-	-	-	-	115.143	(2.203)
Totale 31/12/2014	74.652	(547)	-	-	-	-	-	-	74.652	(547)



B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	57.186	2.454	14.465	-
2. Variazioni positive	36.792	41.128	4.819	-
2.1 Incrementi di fair value	35.658	41.128	4.819	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	1.134	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	1.134	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	36.119	44	7.741	-
3.1 Riduzioni di fair value	-	-	698	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	8	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	36.119	36	7.043	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	57.859	43.538	11.543	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 27,996 milioni.

L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 *I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari*

2.1 Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (CRD IV), che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Il CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali mentre la CRD IV deve essere recepita negli stessi: tali provvedimenti hanno trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. La circolare recepisce le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegna il quadro complessivo delle segnalazioni armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

2.2 Fondi propri bancari

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri (aggregato che nella previgente normativa corrispondeva al patrimonio di vigilanza, dato dalla somma di «patrimonio di base» e «patrimonio supplementare»), secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2).

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1);

- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Riserve da valutazione positive ex OCI;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le nuove norme di vigilanza prevedono un regime transitorio, dal 2014 al 2017, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali e clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

Il quadro normativo introdotto dal Regolamento (UE) n. 575/13, che disciplina i requisiti per l'ammissione di prestiti subordinati nel patrimonio di secondo livello, ha escluso la computabilità, nel capitale di classe 2, delle passività subordinate con piano di ammortamento contrattuale che decorre prima dei cinque anni dalla data d'emissione. Alla luce di questa nuova situazione la Capogruppo al fine di ottimizzare la composizione delle passività di classe 2 (Tier II) ha promosso un'offerta pubblica di scambio su prestiti obbligazionari subordinati emessi nel corso del 2014 per un controvalore complessivo di € 350 milioni. L'operazione si è chiusa il 23 ottobre scorso e sono stati conferiti titoli per oltre € 274 milioni pari a un'adesione del 78,32%.

La circolare n. 285 di Banca d'Italia ha previsto, nella parte «disposizioni transitorie in materia di fondi propri», la possibilità per le banche di non includere nei fondi propri profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria «attività disponibili per la vendita» dello IAS 39. Tale opzione doveva essere esercitata entro il 31 gennaio 2014. La Capogruppo ha ritenuto di optare per la non inclusione nei fondi propri delle riserve positive e negative su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nella voce «Attività finanziarie disponibili per la vendita», in continuità con quanto già stabilito in base al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010. Questa scelta ha comportato la non rilevazione, nell'ambito dei fondi propri, di plusvalenze per circa 58 milioni al netto dell'effetto fiscale.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2015	31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.456.138	2.344.771
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
B.1 Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.456.138	2.344.771
D. Elementi da dedurre dal CET1	50.135	51.471
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	34.669	41.894
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.440.672	2.335.194
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	5.480	3.642
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie	- 3.288	- 2.914
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	2.192	728
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	508.996	17.565
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>	34.847	17.765
N. Elementi da dedurre dal T2	6.153	223
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	180.312	346.375
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	683.155	363.717
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	3.126.019	2.699.639

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile di periodo al netto di una stima di dividendi distribuibili, in conformità a quanto previsto dall'art. 26, comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26/6/2013 (CRR) ai fini della determinazione del capitale primario di classe 1.

2.3 Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I coefficienti patrimoniali sono calcolati secondo la nuova regolamentazione di Basilea 3. La normativa introdotta da Banca d'Italia con la circolare n. 285/2013 prevede per i gruppi bancari i seguenti ratios minimi:

- CET 1 pari al 4,50%;
- Tier 1 pari a 6%;
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai valori sopra citati sono stati introdotti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB), che prevede un requisito aggiuntivo pari al 2,5% di capitale primario di classe 1, volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; non è attualmente presente e, a seguito di provvedimenti degli Organi di supervisione, potrebbe essere costituita nei periodi di crescita

economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite nelle fasi discendenti del ciclo, sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;

- Riserve aggiuntive, da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserve di capitale a fronte del rischio sistemico, che viene stabilita da ogni singolo Stato membro e deve essere pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che è il seguente:

- CET 1 pari al 7%;
- Tier 1 pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che il Gruppo intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

Per le banche a rilevanza comunitaria, nel cui novero è incluso il Gruppo Banca Popolare di Sondrio, la Banca Centrale Europea ha disposto, con nota del 23 ottobre 2013, una maggiorazione dell'1% con riferimento al CET 1 Ratio, la cui soglia minima si posiziona pertanto all'8%, limite più stringente rispetto ai predetti valori.

Nel corso del 2015 la Banca Centrale Europea che è l'autorità responsabile per la vigilanza della Banca Popolare di Sondrio ha effettuato un nuovo processo di revisione e valutazione prudenziale armonizzato (supervisory review and evaluation process, SREP) al termine del quale è stato richiesto alla banca il mantenimento di un livello minimo di CET 1 Ratio di Gruppo pari al 9,25%.

Alla data del 31 dicembre 2015 il Gruppo esprimeva secondo la nuova normativa vigente i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 10,49%;
- Tier 1 Capital ratio 10,50%;
- Total Capital ratio 13,44%.

Il leverage ratio, ossia il coefficiente di leva finanziaria, calcolato come rapporto tra il Tier 1 e il totale dell'attivo di bilancio e fuori bilancio, come richiesto da Basilea 3, si attesta al 6,22% rispetto ad un minimo richiesto del 3%.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	35.125.439	35.182.339	20.385.032	20.686.939
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	245.802	170.600	220.738	162.835
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza	-	-	-	-
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.648.462	1.667.982
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	-	-	896	993
B.3 Rischio di regolamento	-	-	-	-
B.4 Rischi di mercato	-	-	-	-
1. Metodologia standard	-	-	57.910	94.803
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.5 Rischi operativo	-	-	-	-
1. Metodo base	-	-	153.722	151.369
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.6 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.860.990	1.915.147
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	-	-	-	-
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	23.262.375	23.939.338
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	-	-	10,49	9,75
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	10,50	9,76
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	13,44	11,28

PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo di carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	251	-	-	44
STOPPANI LINO ENRICO	Vicepresidente	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	140	-	-	12
PEDRANZINI MARIO							
ALBERTO (*)	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	152	-	-	136
MELAZZINI PIERO (**)	Consigliere	1/1/2015-30/11/2015	31/12/2016	46	-	-	82
BENEDETTI CLAUDIO	Consigliere	1/1/2015-18/04/2015	18/04/2015	13	-	-	-
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	46	-	-	-
CRE DARO LORETTA	Consigliere	18/4/2015-31/12/2015	31/12/2017	28	-	-	-
FALCK FEDERICO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	45	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	45	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	40	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	47	-	-	-
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	42	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	46	-	-	-
RAINOLDI ANNALISA	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2016	42	-	-	-
SOZZANI RENATO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	77	-	-	3
TRACCA DOMENICO	Consigliere	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2015	59	-	-	-
FORNI PIERGIUSEPPE							
	Presidente collegio sindacale	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	98	-	-	8
BERSANI PIO	Sindaco	1/1/2015-18/04/2015	18/04/2015	19	-	-	23
DEPPERU DONATELLA	Sindaco	18/4/2015-31/12/2015	31/12/2017	54	-	-	-
VITALI MARIO	Sindaco	1/1/2015-31/12/2015	31/12/2017	82	-	-	25
PEDRANZINI MARIO							
ALBERTO (*)	Direttore generale	1/1/2015-31/12/2015		-	88	48	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE							
		1/1/2015-31/12/2015		-	137	149	903

(*) anche consigliere delegato

(**) deceduto

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la Capogruppo ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,707 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,119 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata di norma la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale, consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Capogruppo in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sul Gruppo una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata del Gruppo.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	437	6.192	16	103	-	-
Sindaci	298	358	12	5	-	-
Direzione	-	1.113	-	10	8	-
Familiari	1.138	25.206	46	251	36	6.529
Società controllate	2.059.012	446.272	33.746	- 54	797.394	11.954
Società collegate	565.466	167.936	5.198	1.166	105.510	2.529
Altre parti correlate	276.393	35.412	2.906	247	12.837	32.709

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Factorit spa, mentre quella verso società collegate è riferibile per € 475 milioni a Alba Leasing spa e per € 80 milioni a Banca della Nuova Terra spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 154 milioni concessi alla partecipata Release spa.

PARTE L *Informativa di settore*

L'informativa di settore è stata redatta in conformità alla direttiva IFRS 8, la cui introduzione non ha comportato cambiamenti sostanziali nell'individuazione dei segmenti operativi e nelle modalità di reporting dei dati alla Direzione rispetto a quanto precedentemente effettuato nel rispetto dello IAS 14.

Considerato che i benefici e i rischi del Gruppo sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

La classificazione, pur rifacendosi alle linee di business previste dal metodo Standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, trova sostanziale riscontro nelle prassi interne di suddivisione delle attività, utilizzate al fine di impostare le politiche aziendali e valutarne a consuntivo i risultati.

L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale e sulla Svizzera.

A. Schema primario

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Vengono individuati e rendicontati i seguenti settori:

- *Imprese*: sono ricomprese le «società non finanziarie» e le «famiglie produttrici», per le quali vengono esposti i risultati rivenienti dalle attività di finanziamento e di erogazione del credito di firma, di raccolta del risparmio, di leasing, di prestazione di servizi. Nell'ambito assumono particolare rilievo i ricavi connessi all'operatività in valuta con clientela residente e non residente.
- *Privati e altra clientela*: sono ricomprese le «famiglie consumatrici», le «amministrazioni pubbliche», le «società finanziarie», le «istituzioni senza scopo di lucro»; vengono esposti i risultati rivenienti dallo svolgimento delle attività tipiche con tale tipologia di clientela, riconducibili alla raccolta e alla intermediazione del risparmio, al credito a medio-lungo termine e al consumo, agli incassi e ai pagamenti, al rilascio di carte di debito e di credito e a funzioni residuali collaterali.
- *Settore titoli*: ricomprende i risultati rivenienti dalle attività con clientela relative alla negoziazione in titoli in contropartita diretta, alla raccolta ordini, al collocamento di strumenti finanziari e di prodotti assicurativi e previdenziali, alla gestione di patrimoni mobiliari.
- *Struttura centrale*: espone i risultati rivenienti dalle attività di gestione del portafoglio di titoli di proprietà e delle partecipazioni, di cambi per conto proprio, di esercizio delle funzioni di tesoreria. Inoltre aggrega alcune attività residuali non allocate nei precedenti settori in quanto, avuto riguardo all'ammontare dei ricavi conseguiti, restano al di sotto dei limiti di rilevanza previsti dalla normativa di riferimento.

Gli schemi sottostanti riportano i risultati economici, al lordo delle imposte, riferiti agli esercizi 2015 e 2014 per ogni singolo settore dianzi esposto.

Gli interessi attivi e passivi sono comprensivi di una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario fornito dal singolo settore.

La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso di trasferimento interno multiplo («pool di tesoreria»), differenziato in base a divisa e durata, che consente il riequilibrio tra attività e passività e che viene regolato all'interno del settore «struttura centrale».

Le spese amministrative di pertinenza dei vari settori, ove possibile, vengono attribuite direttamente; negli altri casi sono allocate mediante l'utilizzo di opportuni indicatori (driver), rappresentativi di massima della scala dimensionale dell'attività svolta.

Il raccordo con i dati di bilancio è ottenuto attraverso la colonna «riconciliazione».

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2015
Interessi attivi	520.192	455.414	-	262.764	1.238.370	-441.558	796.812
Interessi passivi	-148.234	-273.864	-	-272.901	-694.999	441.558	-253.441
Margine di interesse	371.958	181.550	-	-10.137	543.371	-	543.371
Commissioni attive	154.216	75.090	84.041	11.832	325.179	-675	324.504
Commissioni passive	-8.183	-7.354	-5.425	546	-20.416	-620	-21.036
Dividendi e proventi simili	-	-	-	2.860	2.860	-	2.860
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	64.528	64.528	1.186	65.714
Risultato netto attività copertura	-	550	-	-1.045	-495	-	-495
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	140.034	140.034	-	140.034
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	6.731	6.731	-	6.731
Margine di intermediazione	517.991	249.836	78.616	215.349	1.061.792	-109	1.061.683
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-356.969	-33.946	-	-18.220	-409.135	-	-409.135
Risultato netto della gestione finanziaria	161.022	215.890	78.616	197.129	652.657	-109	652.548
Spese amministrative	-127.899	-157.930	-54.740	-127.998	-468.567	-49.238	-517.805
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	4.194	-4.979	-	1.767	982	-	982
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.457	-6.562	-2.241	-4.857	-18.117	-	-18.117
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.979	-5.629	-1.862	-2.456	-13.926	-	-13.926
Altri oneri/proventi di gestione	11.867	7.562	-233	11.990	31.186	49.347	80.533
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	13.719	13.719	-	13.719
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-1.496	-1.496	-	-1.496
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-	-	-
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	7	7	-	7
Risultato lordo	40.748	48.352	19.540	87.805	196.445	-	196.445



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2014
Interessi attivi	673.068	575.117	-	386.470	1.634.655	-675.578	959.077
Interessi passivi	-247.824	-376.031	-	-419.877	-1.043.732	675.578	-368.154
Margine di interesse	425.244	199.086	-	-33.407	590.923	-	590.923
Commissioni attive	161.448	72.911	78.412	10.107	322.878	-856	322.022
Commissioni passive	-8.826	-7.102	-4.831	-317	-21.076	-925	-22.001
Dividendi e proventi simili	-	-	-	3.524	3.524	-	3.524
Risultato netto attività negoziata	-	-	-	98.133	98.133	1.685	99.818
Risultato netto attività copertura	-	543	-	-414	129	-	129
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	94.154	94.154	-	94.154
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	5.187	5.187	-	5.187
Margine di intermediazione	577.866	265.438	73.581	176.967	1.093.852	-96	1.093.756
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-392.325	-70.262	-	-19.308	-481.895	-	-481.895
Risultato netto della gestione finanziaria	185.541	195.176	73.581	157.659	611.957	-96	611.861
Spese amministrative	-122.917	-150.811	-52.031	-81.904	-407.663	-49.610	-457.273
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	7.250	-3.417	-	-1.899	1.934	-	1.934
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.222	-6.143	-2.111	-4.561	-17.037	-	-17.037
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-3.877	-5.396	-1.788	-2.296	-13.357	-	-13.357
Altri oneri/proventi di gestione	13.585	9.456	-199	1.301	24.143	49.706	73.849
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	6.715	6.715	-	6.715
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-1.112	-1.112	-	-1.112
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	27	27	-	27
Risultato lordo	75.360	38.865	17.452	73.930	205.607	-	205.607

I dati 2014 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2015
Attività finanziarie	15.377.842	9.532.593	-	8.665.353	33.575.788
Altre attività	-	-	-	1.615.434	1.615.434
Attività materiali	55.311	78.516	26.050	164.303	324.180
Attività immateriali	4.158	5.797	1.894	10.397	22.246
Passività finanziarie	7.327.760	22.201.521	-	2.403.442	31.932.723
Altre passività	32.853	6.837	-	706.684	746.374
Fondi	62.797	92.216	21.714	32.372	209.099
Garanzie rilasciate	3.134.114	433.526	-	98.508	3.666.148
Impegni	939.857	339.665	23.984	31.033	1.334.539

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2014
Attività finanziarie	15.257.215	9.900.349	-	9.169.292	34.326.856
Altre attività	-	-	-	1.016.116	1.016.116
Attività materiali	52.186	73.825	24.786	103.506	254.303
Attività immateriali	3.901	5.515	1.851	10.305	21.572
Passività finanziarie	7.291.023	22.436.507	-	2.405.243	32.132.773
Altre passività	30.802	7.884	-	745.927	784.613
Fondi	69.762	87.063	21.716	33.223	211.764
Garanzie rilasciate	3.274.140	610.254	-	116.563	4.000.957
Impegni	927.964	220.545	95.228	71.557	1.315.294

I dati 2014 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

Settore imprese: fondamentale è il contributo di «Factorit», che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 32.912 migliaia di euro, sensibilmente inferiore rispetto all'anno precedente (-24,2%), a causa di una sensibile riduzione degli spread di impiego.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 20,7%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 15.378 milioni e a € 7.328 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 68,9% e quella delle spese amministrative al 24,7%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una riduzione del risultato di settore, dovuta essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra una flessione dell' 80,9%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativa riduzione del margine di interesse (-10,6%), in un contesto di erosione degli spread sia degli impieghi che della raccolta;
- lieve flessione dei flussi commissionali (-2,2%), riconducibile in particolare alla contrazione delle componenti relative alle commissioni su finanziamenti;
- apprezzabile diminuzione delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (-8,0%), dovuta ad un rilevante contenimento delle perdite su crediti e ad un significativo incremento delle riprese di valore, che hanno ampiamente compensato un sensibile aumento degli accantonamenti;
- sensibile crescita delle spese amministrative (+4,6%, di cui costi diversi +7,1%, costi per il personale +1,9%);
- importante diminuzione degli accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri (-58,6%).

Settore privati e altra clientela: significativo è il contributo della controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato positivo pari a 28.352 migliaia di euro, sensibilmente incrementato rispetto all'anno precedente (+32,8%), principalmente grazie ad un apprezzabile aumento dei volumi di impiego, in un contesto di sostanziale stabilità dei tassi.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 24,6%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 9.533 milioni e a € 22.202 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona al 13,6% e quella delle spese amministrative al 63,2%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un significativo incremento del risultato di settore, influenzato sensibilmente anche dal risultato della Casa Madre, ove si registra un aumento del 37,2%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativa riduzione del margine di interesse (-18,2%), dovuta alla sensibile contrazione degli spread di raccolta, dove si registrano le masse più consistenti e in crescita, e alla sostanziale stabilità degli spread degli impieghi, che presentano volumi molto più limitati e in leggera diminuzione;
- lieve incremento dei flussi commissionali (+1,7%), riconducibile in particolare al soddisfacente aumento delle componenti relative ai comparti degli incassi e pagamenti e delle carte di credito;
- consistente flessione delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (-58,4%), dovuta principalmente ad un contenimento degli accantonamenti e ad un significativo incremento delle riprese di valore;
- sensibile crescita delle spese amministrative, (+3,6%, di cui costi diversi +3,5%, costi per il personale +3,6%);
- significativa contrazione dei proventi di gestione (-24,3%), da attribuirsi principalmente alla diminuzione della componente relativa alla commissione di istruttoria veloce.

Settore titoli: significativo è il contributo apportato dalla controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 7.571 migliaia di euro, registrando tuttavia una flessione rispetto all'anno precedente (-28,5%), a motivo principalmente di un sensibile incremento delle spese amministrative.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 10,0%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 69,6%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un sensibile aumento del risultato, dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra un incremento del 74,5%, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante incremento dei flussi commissionali (+12,2%), riconducibile al marcato aumento dei risultati relativi ai comparti delle gestioni patrimoniali, dei fondi di investimento e dei prodotti assicurativi;
- sensibile crescita delle spese amministrative (+2,8%, di cui costi diversi +1,7%, costi per il personale +3,7%).

Struttura centrale: il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 44,7%.

Significativo è l'apporto della controllata elvetica e di «Factorit», pari complessivamente a -25.451 migliaia di euro.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un sensibile aumento del risultato, influenzato significativamente dal contributo della Casa Madre, ove si registra una flessione del 4,5%, dovuta essenzialmente al contributo al Fondo di risoluzione nazionale e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi non compensato da un marcato aumento del margine di interesse per effetto di una flessione del tasso interno di trasferimento che ha impattato maggiormente sugli interessi figurativi passivi della raccolta.

B. Schema secondario

I dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

Segnaliamo comunque che la rappresentazione secondo il criterio alternativo, basato sulla residenza delle controparti, non comporta delle differenze significative.

Gli sportelli, per la Casa Madre, vengono aggregati nelle aree geografiche corrispondenti al «Nord Italia» e al «Centro Italia» in quanto, tra le due zone, a fronte di una completa omogeneità dei prodotti e dei servizi offerti e delle politiche di vendita e gestionali, è possibile rilevare una significativa difformità nella composizione della clientela di riferimento.

Difatti, mentre al Nord in termini di volumi intermediati, le quote di mercato maggiormente significative afferiscono alle «società non finanziarie» e alle «famiglie consumatrici e produttrici», al Centro assume una particolare rilevanza il settore delle «amministrazioni pubbliche».

Inoltre le difformità esistenti tra la Casa Madre e la controllata elvetica, in ordine alla tipologia di clientela servita, ai prodotti e ai servizi offerti, alle politiche di vendita e gestionali, comportano, oltre al mercato domestico, l'evidenza specifica dei dati afferenti all'area operativa «Svizzera».

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2015
Interessi attivi	1.019.418	154.800	64.531	1.238.749	-441.937	796.812
Interessi passivi	-562.486	-103.424	-31.460	-697.370	443.929	-253.441
Margine di interesse	456.932	51.376	33.071	541.379	1.992	543.371
Commissioni attive	242.424	50.488	33.784	326.696	-2.192	324.504
Commissioni passive	-11.785	-7.359	-2.889	-22.033	997	-21.036
Dividendi e proventi simili	16.286	-	-	16.286	-13.426	2.860
Risultato netto attività negoziazione	44.417	-	26.446	70.863	-5.149	65.714
Risultato netto attività copertura	-	-	550	550	-1.045	-495
Utili/perdite da cessione o riacquisto	140.034	-	-	140.034	-	140.034
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	6.294	-	-	6.294	437	6.731
Margine di intermediazione	894.602	94.505	90.962	1.080.069	-18.386	1.061.683
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-360.380	-42.990	-5.765	-409.135	-	-409.135
Risultato netto della gestione finanziaria	534.222	51.515	85.197	670.934	-18.386	652.548
Spese amministrative	-370.937	-39.900	-61.777	-472.614	-45.191	-517.805
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	307	-1.092	1.767	982	-	982
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-14.129	-1.385	-2.603	-18.117	-	-18.117
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-11.123	-1.259	-1.544	-13.926	-	-13.926
Altri oneri/proventi di gestione	26.173	3.406	111	29.690	50.843	80.533
Utile/perdite delle partecipazioni	589	-	-	589	13.130	13.719
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-1.496	-	-	-1.496	-	-1.496
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-	-
Utile/perdite da cessione di investimenti	7	-	-	7	-	7
Risultato lordo	163.613	11.285	21.151	196.049	396	196.445



Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2014
Interessi attivi	1.374.652	204.991	65.806	1.645.449	-686.372	959.077
Interessi passivi	-878.167	-143.335	-34.559	-1.056.061	687.907	-368.154
Margine di interesse	496.485	61.656	31.247	589.388	1.535	590.923
Commissioni attive	238.340	52.482	33.402	324.224	-2.202	322.022
Commissioni passive	-12.652	-7.532	-2.339	-22.523	522	-22.001
Dividendi e proventi simili	16.253	-	3	16.256	-12.732	3.524
Risultato netto attività negoziazione	88.458	-	11.389	99.847	-29	99.818
Risultato netto attività copertura	-	-	543	543	-414	129
Utili/perdite da cessione o riacquisto	94.154	-	-	94.154	-	94.154
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	5.187	-	-	5.187	-	5.187
Margine di intermediazione	926.225	106.606	74.245	1.107.076	-13.320	1.093.756
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-379.068	-99.944	-2.883	-481.895	-	-481.895
Risultato netto della gestione finanziaria	547.157	6.662	71.362	625.181	-13.320	611.861
Spese amministrative	-318.046	-40.289	-53.127	-411.462	-45.811	-457.273
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	500	3.333	-1.899	1.934	-	1.934
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-13.351	-1.331	-2.355	-17.037	-	-17.037
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-11.854	-1.243	-1.372	-14.469	1.112	-13.357
Altri oneri/proventi di gestione	22.782	4.367	126	27.275	46.574	73.849
Utile/perdite delle partecipazioni	-2.493	-	-	-2.493	9.208	6.715
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-1.112	-1.112
Utile/perdite da cessione di investimenti	27	-	-	27	-	27
Risultato lordo	224.722	-28.501	12.735	208.956	-3.349	205.607

I dati 2014 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2015
Attività finanziarie	27.378.735	2.330.450	3.866.603	33.575.788
Altre attività	921.919	-	693.515	1.615.434
Attività materiali	284.311	17.478	22.391	324.180
Attività immateriali	19.602	1.325	1.319	22.246
Passività finanziarie	19.813.542	7.881.055	4.238.126	31.932.723
Altre passività	705.694	6.936	33.744	746.374
Fondi	186.535	19.744	2.820	209.099
Garanzie rilasciate	2.846.128	655.476	164.544	3.666.148
Impegni	988.204	318.551	27.784	1.334.539

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2014
Attività finanziarie	28.477.540	2.359.517	3.489.799	34.326.856
Altre attività	835.871	-	180.245	1.016.116
Attività materiali	215.359	16.630	22.314	254.303
Attività immateriali	18.672	1.244	1.656	21.572
Passività finanziarie	20.016.095	8.697.399	3.419.279	32.132.773
Altre passività	743.907	9.979	30.727	784.613
Fondi	187.397	20.082	4.285	211.764
Garanzie rilasciate	3.061.961	734.655	204.341	4.000.957
Impegni	890.831	333.996	90.467	1.315.294

Informativa al pubblico stato per stato ai sensi della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «disposizioni di vigilanza per le banche» 4° aggiornamento del 17 giugno 2014

Tale informativa viene messa a disposizione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it nella sezione «Informativa societaria».



Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio consolidato.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'“Internal Control - Integrated Framework (CoSO)”, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015:

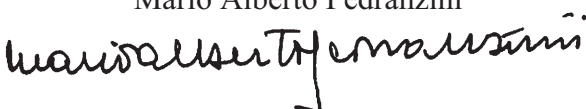
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;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

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Sondrio, 14 marzo 2016

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti



473



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono +39 02 6763.1
Telefax +39 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Ai Soci della
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il sistema di controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato della banca che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno della banca. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

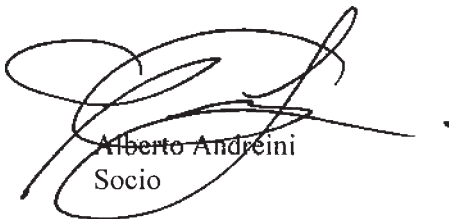
Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. n. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2015.

Milano, 1° aprile 2016

KPMG S.p.A.



Alberto Andreini
Socio

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.618.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190
2003	2.827.584.863	7.117.211.453	9.139.503.657	773.957.639	60.117.119	0,230
2004	3.492.730.224	8.078.424.234	10.498.481.204	1.031.391.991	73.210.556	0,170
2005	4.029.597.013	9.197.849.967	11.928.279.967	1.119.500.111	85.178.406	0,190
2006	4.216.404.673	10.560.504.042	13.316.179.364	1.231.012.722	107.113.135	0,230
2007	5.174.395.815	12.402.268.867	15.844.113.698	1.592.235.650	130.823.404	0,220
2008	5.260.646.663	14.936.103.083	18.469.073.506	1.492.021.195	13.735.247	0,030
2009	4.794.397.579	16.711.080.589	19.779.755.056	1.683.715.881	190.674.454	0,330
2010	5.063.550.816	18.247.861.145	21.243.136.724	1.722.830.035	133.319.754	0,210
2011	5.742.516.051	20.606.382.386	24.261.565.885	1.676.472.699	57.283.707	0,090
2012	7.098.208.844	22.390.051.929	27.490.789.964	1.711.323.846	25.822.369	0,033
2013	8.696.206.457	20.843.577.225	27.752.052.266	1.773.767.299	48.831.672	0,050
2014	11.078.365.152	20.535.826.086	29.329.977.518	2.221.418.922	97.552.111	0,060
2015	10.945.940.157	20.021.406.321	28.704.284.801	2.334.513.952	100.064.082	0,070

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, come noto, sono aggregati con criteri diversi in applicazione del D. Lgs. 87/92.

INDICE

2	<i>Organizzazione territoriale</i>	121	<i>Nota integrativa</i>
5	<i>Organi societari</i>	121	Politiche contabili
7	<i>Convocazione di assemblea</i>	147	Informazioni sullo stato patrimoniale
15	<i>La crescita della banca in sintesi (2005/2015)</i>	177	Informazioni sul conto economico
17	<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	190	Redditività complessiva
24	Sintesi dei risultati	191	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
26	Richiami internazionali	258	Informazioni sul patrimonio
28	Situazione italiana	265	Operazioni con parti correlate
29	Mercato del credito nazionale	269	<i>Allegati</i>
30	Economia della provincia di Sondrio	270	Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
32	Espansione territoriale	272	Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da Società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del regolamento concernente gli emittenti
35	Raccolta	273	<i>Bilanci delle società controllate</i>
37	Impieghi	274	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
41	Attività in titoli e tesoreria	278	Factorit spa
48	Partecipazioni	282	Pirovano Stelvio spa
54	Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari	286	Sinergia Seconda srl
54	Servizio internazionale	291	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio d'esercizio</i>
56	Servizi e iniziative commerciali	292	<i>Relazione della Società di revisione</i>
57	La gestione dei rischi	295	<i>Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio</i>
64	Risorse umane	297	Relazione sulla gestione
66	Attività promozionali e culturali	319	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015
68	Patrimonio	320	Stato patrimoniale
70	L'azione Banca Popolare di Sondrio	322	Conto economico
72	Esiti del processo SREP e attività di vigilanza	323	Prospetto della redditività consolidata complessiva
72	Il Rating	324	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
74	Conto economico	326	Rendiconto finanziario consolidato
77	Criteri dell'attività mutualistica	329	Nota integrativa
80	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	473	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio consolidato</i>
80	La prevedibile evoluzione della gestione	474	Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato
81	Riparto dell'utile d'esercizio	477	<i>Il progresso della Banca Popolare di Sondrio nelle principali voci di bilancio</i>
82	L'assetto patrimoniale		
97	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci</i>		
111	<i>Bilancio al 31 dicembre 2015</i>		
112	Stato patrimoniale		
114	Conto economico		
115	Prospetto della redditività complessiva		
116	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		
118	Rendiconto finanziario		



Banca Popolare di Sondrio

POLITICHE RETRIBUTIVE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Assemblea dei soci 22/23 aprile 2016

INDICE

- Premessa	pag. 4
- Il processo di determinazione delle Politiche retributive	pag. 5
- La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale	pag. 6
- Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 8
- La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 10
- Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente	pag. 12
- Altri elementi retributivi	pag. 13
- Il processo gestionale	pag. 14
- Categorie interessate	pag. 14
- Il personale più rilevante	pag. 15
- Remunerazione del personale più rilevante	pag. 17
- Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo	pag. 17
- Il Consiglio di amministrazione delle controllate	pag. 19
- Direzione generale della Capogruppo	pag. 20
- Direttore generale di Factorit spa	pag. 23
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	pag. 24
- Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo e delle controllate	pag. 25

- Responsabili con funzione di controllo della Capogruppo	pag. 25
- Responsabili con funzione di controllo delle società controllate	pag. 26
- Remunerazione del personale non più rilevante	pag. 27
- Il Collegio sindacale	Pag. 27
- Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante	pag. 27
- Quadri direttivi e aree professionali	pag. 29
- Premio di produzione aziendale	pag. 30
- Il sistema motivazionale	pag. 31
- Promotori finanziari	pag. 32
- Il personale della controllata elvetica	pag. 33

Premessa

Le "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio" sono adottate in adempimento del capitolo "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" introdotto nelle vigenti Disposizioni di vigilanza per le banche dal 7° aggiornamento del 18 novembre 2014. Dette disposizioni di Vigilanza hanno dato attuazione alla direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013, così detta CRD IV.

Nel recepire le indicazioni di Vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto - sia per la Capogruppo e sia per le controllate - delle finalità istituzionali, e in specie della nostra natura di cooperativa bancaria, del tipo di attività svolta e degli ordinamenti giuridici di appartenenza.

Di seguito sono resi noti i principi base ai quali il Gruppo conforma le proprie politiche di retribuzione.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

La remunerazione costituisce uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con

le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo. Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

All'Assemblea dei soci deve essere garantita un'informazione chiara e completa sulle politiche e prassi di remunerazione e sulla loro attuazione.

Il processo di determinazione delle Politiche retributive

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale, avvalendosi delle funzioni aziendali competenti, assicura la predisposizione delle Politiche da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali.

Il Servizio Segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Le altre funzioni aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio

Controlli direzionali, la Revisione interna, il Servizio rischi, pianificazione e gestione del capitale, la Funzione di conformità.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, fondata a Sondrio il 4 marzo 1871, è stata fra le prime popolari italiane ispirate al movimento cooperativo del credito.

Grazie all'intensa crescita operativa e dimensionale realizzata in particolare negli ultimi decenni, la banca è oggi un istituto di dimensione sovra-regionale, dotato di una rete territoriale presente in tutte le province lombarde; inoltre, in Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria, Emilia Romagna, Veneto, Trentino Alto Adige, Roma e territorio circostante.

Il capitale sociale ammonta a 1.360 milioni di euro ed è distribuito fra più di 184.000 soci, in larga parte pure clienti.

Tali ultimi elementi evidenziano quella che è stata una scelta strategica prioritaria: al fine di realizzare un autonomo percorso di sviluppo si è privilegiato il costante ampliamento della base sociale che, oltre ad

apportare le necessarie risorse finanziarie, costituisce il nucleo più importante e stabile della clientela. Il binomio socio/cliente dà concretezza a uno dei principi fondanti del movimento cooperativo del credito e accresce l'intensità della relazione con la banca.

Caratterizza fortemente l'operatività aziendale il legame con il territorio. La natura di banca locale non è infatti venuta meno per effetto del progressivo ampliamento delle aree servite. Al contrario, ci ha costantemente contraddistinto la volontà di essere motore dello sviluppo economico e sociale delle realtà presidiate.

Destinatari privilegiati dell'offerta sono le famiglie e le piccole e medie imprese. Una scelta in linea con la nostra storia e con la struttura produttiva italiana; soprattutto, una scelta di grande attualità. Se ne è avuta dimostrazione in occasione della perdurante crisi economica, nel corso della quale abbiamo concretamente espresso la nostra vicinanza agli operatori dei territori serviti.

In tale visione, le risorse umane, importanti per qualsiasi tipologia d'impresa, assumono valenza centrale nell'azione della banca. Infatti, spetta ai collaboratori farsi portatori e interpreti dei principi aziendali e darvi pratica attuazione nelle intense relazioni con i soci, la clientela e il territorio.

Fondamentale è quindi la valorizzazione delle risorse umane anche tramite la collocazione in ruoli via via di maggiori responsabilità e complessità del personale "formato in proprio".

Al riguardo, va detto che la politica retributiva della

Capogruppo si è evoluta, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario. Fondamentale, quindi, la necessità di motivare i collaboratori, favorendo l'emergere dei potenziali insiti in ognuno di loro, accompagnandone la crescita nelle competenze e nei ruoli.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, e con il fine di attrarre, mantenere e motivare le migliori risorse umane, la banca ha tenuto fermi alcuni principi di fondo: l'attenzione alla sostenibilità nel medio e lungo periodo delle politiche retributive, l'equilibrio generale, la meritocrazia, la gradualità e la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

La filosofia aziendale è quella di rendere chiari ai collaboratori ai vari livelli, e quindi fin dall'assunzione, la missione della banca e gli obiettivi da perseguire nel rispetto dei principi statutari fondati sulla matrice cooperativa.

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio;

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA - Lugano CH;

Factorit spa - Milano;

Sinergia Seconda Srl - Milano;

Popso Covered Bond Srl - Conegliano.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è una società bancaria di diritto elvetico, il cui capitale è totalmente detenuto dalla Capogruppo. La controllata, costituita a Lugano nel 1995, ha progressivamente sviluppato la propria attività riproponendo nel mercato elvetico il modello della banca territoriale proprio della Capogruppo. E' stata infatti realizzata una rete periferica di oltre 20 unità in grado di offrire alla clientela un'assistenza completa secondo il modello della banca tradizionale.

Factorit spa, di cui la Capogruppo detiene quota del 60,5% del capitale sociale, è operativa nella gestione e nell'anticipazione di crediti commerciali e nei servizi accessori. Integra pertanto l'offerta commerciale della Capogruppo verso il mondo delle imprese nello specifico settore d'operatività.

Sinergia Seconda Srl, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, è operativa nel settore immobiliare e svolge prevalentemente funzioni strumentali in relazione alle attività della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

Popso Covered Bond Srl, di cui la Capogruppo detiene il 60% del capitale sociale, è una società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

In linea con le Disposizioni di vigilanza, le presenti Politiche di remunerazione sono approntate in un'ottica di Gruppo. Tuttavia occorre rimarcare relativamente

alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture retributive. Le peculiarità della normativa elvetica e delle prassi che contraddistinguono in quel Paese i sistemi retributivi e il mercato del lavoro nel settore bancario rendono infatti difficoltosa l'estensione delle regole attuative previste nel presente documento. Peraltro, le politiche adottate dalla controllata elvetica si ispirano agli stessi principi della Capogruppo e, non di meno, sono in linea con le disposizioni dettate in tema di sistemi di remunerazione dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari.

La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

La scelta strategica della Capogruppo di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata, come già cennato, sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale "formato in proprio" - ha favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo anche in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo. Tale visione è stata fatta propria anche dalle altre componenti il Gruppo bancario, pur con i

limiti sopra ricordati relativamente alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e tenuto conto delle peculiarità del mercato del lavoro nel settore del factoring.

Le politiche retributive sono necessariamente improntate al rispetto delle disposizioni normative e contrattuali proprie del settore del credito. In particolare, il contratto collettivo nazionale di lavoro e la contrattazione integrativa, oltre che gli accordi stipulati a livello aziendale.

In tale ambito, assurgono a elementi fondanti della politica retributiva: il merito, le competenze, l'etica professionale e l'impegno profuso dai collaboratori, principi che si riassumono nella generale condivisione delle visioni e strategie aziendali.

L'attuazione di tali principi si realizza attraverso specifiche procedure di rilevazione formalizzate e con una sistematica interazione tra il servizio personale e le altre strutture.

L'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni del personale, da sempre primario oggetto di valutazione, consente di evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo.

Nelle linee guida aziendali sono fondamentali il rispetto e l'attenzione verso il cliente, che viene individuato, sin dall'acquisizione, come bene primario con l'obiettivo di legarlo in ottica pluriennale sempre più al Gruppo.

La struttura retributiva, così come costituita, riflette una logica improntata alla prudenza e

all'attenta valutazione del rischio, anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia.

Per regola generale, non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro, diversi da quelli previsti dai contratti nazionali, o per la cessazione anticipata dalla carica.

In attuazione al Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014, è stato individuato il "Personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Ciò, in esecuzione degli appositi Regolamenti che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione del personale più rilevante.

Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente

E' fondamentale realizzare all'interno della struttura retributiva del personale la giusta correlazione tra elementi fissi e variabili. Al riguardo, si ritiene che la componente fissa debba costituire in via generale l'entità remunerativa prevalente, integrata dalla parte variabile.

La componente fissa è finalizzata a compensare le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno dimostrato. Fattori che sono alla base dello sviluppo meritocratico dei percorsi di carriera.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo o di funzione correlate all'attività svolta e all'anzianità nel ruolo o nella funzione

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Come anticipato, è stata perseguita, a livello generale, una politica retributiva prevalentemente indirizzata alla componente fissa. In tale logica, ai fini applicativi, si è ritenuto di contenere la retribuzione variabile entro un valore massimo individuale del 30% della retribuzione fissa percepita, con la sola eccezione relativa ai membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, per i quali tale limite è elevato al 50%. Tale parametro risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Altri elementi retributivi

Da sempre il Gruppo è attento a dare attuazione a quegli istituti, espressione di valenza sociale e mutualistica, che sono a corredo della prestazione lavorativa. Lo sviluppo della previdenza complementare e dell'assistenza sanitaria completa e integra la

struttura retributiva del personale, favorendo il senso di appartenenza e la soddisfazione delle risorse.

Ai collaboratori vengono inoltre riconosciuti alcuni benefici rappresentati da condizioni speciali di accesso a determinati prodotti bancari (mutui, finanziamenti, etc.) e ad altri servizi.

Il Processo gestionale

Le Politiche retributive trovano attuazione tramite un processo gestionale che coinvolge numerosi soggetti e si diversifica in relazione alle categorie di personale interessato.

All'interno del Consiglio di amministrazione della Capogruppo è costituito il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito regolamento che ne prevede composizione e attribuzioni, in attuazione delle vigenti disposizioni normative.

Le proposte di riconoscimento per il personale sono portate all'approvazione del Consiglio di amministrazione, secondo le modalità specificate nei seguenti capitoli.

Categorie interessate

I principi dettati dalle Politiche retributive si concretizzano nelle diverse composizioni delle remunerazioni applicate alle varie figure aziendali:

- Personale più rilevante;
- Collegio sindacale;
- Dipendenti, distinti in base ai diversi inquadramenti (Dirigenti, Quadri direttivi, Aree

professionali);

- Promotori finanziari;
- Personale della controllata elvetica.

IL PERSONALE PIU' RILEVANTE

In ottemperanza alle disposizioni di Vigilanza, si è provveduto, attraverso un processo formalizzato, all'individuazione del "personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. L'identificazione è stata effettuata secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014 e in attuazione degli appositi Regolamenti che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione del personale più rilevante.

In tale attività si è in particolare provveduto a:

- censire e valutare le posizioni in termini di responsabilità, livelli gerarchici, impatti sulle attività operative e sui principali processi;
- effettuare l'analisi quantitativa e qualitativa e la mappatura dei rischi correlati per verificare il livello di incidenza sul profilo di rischio del Gruppo;
- valutare le attività di indirizzo e coordinamento esercitate dalla Capogruppo nei confronti delle controllate, pure tramite le funzioni di controllo;
- analizzare il contributo al rischio apportato al Gruppo dalle diverse figure;

- verificare i livelli retributivi individuali.

Il processo di identificazione del personale più rilevante è stato effettuato su base individuale dalle singole società controllate e dalla Capogruppo, tenuto conto della struttura e della dimensione delle controllate e del contesto operativo economico e territoriale ove esse operano, al fine di assicurare la complessiva coerenza a livello di Gruppo.

Nell'attività della Capogruppo sono state coinvolte le seguenti funzioni aziendali: Servizio personale, Revisione interna, Funzione di conformità, Servizio rischi, pianificazione e gestione del capitale, Servizio Segreteria e affari generali. Il processo di identificazione è stato documentato e formalizzato.

Al termine del processo sono state individuate le seguenti posizioni:

- Amministratori della Capogruppo, di Factorit spa e di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Direttore generale della Capogruppo;
- Vice Direttori generali e dirigenti con poteri di firma equiparati della Capogruppo;
- Direttore generale di Factorit Spa;
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile del Servizio crediti della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio finanza della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio legale della Capogruppo;

- Responsabile Servizio rischi, pianificazione e gestione del capitale della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Personale della Capogruppo;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Revisione interna della Capogruppo;
- Responsabile Compliance della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio legale di Factorit spa;
- Responsabile Servizio Risk Management di Factorit spa;
- Responsabile del Servizio commerciale di Factorit spa;
- Responsabile Controllo rischi della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Revisione interna della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Legale e Compliance Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile della filiale di Monaco della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE PIU' RILEVANTE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice

civile e dall'art. 41 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea, che storicamente lo ha determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

L'Assemblea determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Ai sensi della richiamata normativa, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, Vicepresidente, Consigliere delegato e Consigliere anziano.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni, sempre di natura fissa, tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

Per gli amministratori con incarichi esecutivi non sono

previste forme di remunerazione diverse dagli altri amministratori.

In aggiunta al compenso fisso stabilito per tutti i consiglieri, l'Assemblea stessa fissa per i componenti del Comitato di presidenza e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione le medaglie di presenza e il rimborso delle spese per la partecipazione alle riunioni.

Per il Consigliere delegato valgono le stesse regole previste per gli altri consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Quanto sopra è in linea con la tradizionale impostazione prudenziale della gestione e trova ragione nella natura mutualistica della nostra istituzione e nello spirito di servizio che ha sempre contraddistinto i componenti dell'Amministrazione nello svolgimento delle loro funzioni.

Va peraltro sottolineato che attualmente le cariche di Consigliere delegato e di Direttore generale sono in capo a un solo soggetto, a cui, nella qualità di Direttore generale, viene riconosciuta una quota variabile della remunerazione.

Il Consiglio di amministrazione delle controllate

Per le controllate, il compenso del Consiglio di amministrazione viene fissato annualmente dall'Assemblea in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

Anche presso Factorit spa un solo soggetto riveste le cariche di Consigliere delegato e Direttore generale.

Direzione generale della Capogruppo

Il Direttore generale, coadiuvato dagli altri membri della Direzione generale, costituisce il vertice esecutivo della banca, cui sono demandate, nell'ambito dell'organizzazione aziendale, rilevanti responsabilità gestionali e di coordinamento.

La struttura retributiva dei componenti la Direzione generale (a eccezione di chi riveste anche funzioni di controllo) si fonda sui principi in precedenza richiamati e sulla seguente disciplina.

La componente fissa, che risulta prevalente, compensa le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso. La struttura della parte fissa della retribuzione si compone di una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità di funzione correlate all'attività svolta e all'anzianità nel ruolo o nella funzione, che vengono riconosciuti con cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 30% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una

parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework – soglia di massimo rischio assumibile) e, conseguentemente, con il piano di

sviluppo.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole – qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e di 1 anno nel caso di pagamento differito.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano

all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up-front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Direttore generale di Factorit spa

Al Direttore generale - carica attualmente cumulata dal Consigliere delegato - di Factorit spa si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale della Capogruppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare viene deliberata dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

**Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio
(SUISSE) SA**

Per la retribuzione dei membri della Direzione generale della controllata elvetica si applicano i principi sopra indicati per la remunerazione della Direzione generale della Capogruppo, seppure con le particolarità tecniche e di composizione strutturale tipiche del mercato bancario svizzero.

La quota variabile della retribuzione dei membri della Direzione generale non può superare il 50% della retribuzione fissa. Tale parametro, diverso da quelli sopra richiamati, risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Il sistema retributivo, nel suo complesso, risulta in linea con i principi in tema di sistemi di remunerazione emanati dalla Finma, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberato dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo e delle controllate

Agli altri soggetti appartenenti al personale più rilevante, diversi dai responsabili delle funzioni di controllo, si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale della Capogruppo.

Responsabili delle funzioni di controllo della Capogruppo

Per i responsabili delle Funzioni di controllo la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa ha la stessa struttura richiamata per la Direzione generale della Capogruppo, mentre per la componente variabile si applicano – nel limite del 30% della sua incidenza sulla remunerazione fissa – esclusivamente le regole legate al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di funzione.

In particolare, la valutazione, effettuata in un'ottica temporale di medio lungo periodo, si focalizza:

- sul grado di responsabilità e di continuità nel ruolo ricoperto;
- sulla qualità della prestazione;
- sulla capacità di valorizzare le risorse e

l'attitudine al lavoro di squadra;

- sull'etica nella funzione;
- sulla capacità di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole – qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari volte ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo previste per i membri della Direzione generale. Parimenti si applicano le clausole malus e di claw back.

Responsabili delle funzioni di controllo delle società controllate

Ai responsabili delle funzioni di controllo delle

società controllate si applica la medesima disciplina prevista per i responsabili delle funzioni di controllo della Capogruppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

REMUNERAZIONE PER PERSONALE NON PIU' RILEVANTE

Il Collegio sindacale

L'assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica, dei componenti il Collegio sindacale. Determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Non sono previsti compensi basati su strumenti finanziari e bonus collegati ai risultati economici.

Si intende confermare tali criteri anche per il futuro.

Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante

All'interno della struttura aziendale, la figura professionale del dirigente ha assunto sempre più un ruolo di primaria importanza, dovendo rispondere alle

crescenti necessità di specializzazione operativa e coordinamento organizzativo.

I dirigenti presidiano le aree strategiche e attuano la filosofia aziendale con spirito imprenditoriale. Sono responsabili della qualità e del controllo dei processi operativi e, attraverso il coinvolgimento del proprio personale, devono qualificare le loro prestazioni e mirare all'efficienza e all'efficacia, controllando e contenendo i rischi effettivi e potenziali nel comune intento di creare valore.

Al personale dirigente vengono applicati gli stessi principi in precedenza riportati.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità di maggior rilievo, segue la medesima struttura richiamata per la Direzione generale della Capogruppo.

La struttura retributiva variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza

con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata al sopra indicato obiettivo vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene definita dal Direttore generale, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework – soglia di massimo rischio assumibile) e, conseguentemente, con il piano di sviluppo.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

L'erogazione avviene entro il mese di giugno dell'anno successivo a quello di competenza, senza applicazione di differimento ulteriore e senza il ricorso a strumenti finanziari. Si applicano le clausole malus e di claw back.

QUADRI DIRETTIVI E AREE PROFESSIONALI

Per gli appartenenti alla categoria dei quadri direttivi e aree professionali, la componente fissa

della retribuzione costituisce in via generale l'entità remunerativa prevalente, completata dalla parte variabile.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo correlate all'attività svolta.

La parte variabile della retribuzione, costituita dal premio di produzione aziendale e da un'erogazione una tantum determinata dal sistema motivazionale, non può superare il limite individuale del 30% della retribuzione fissa.

Premio di produzione aziendale

Il premio aziendale (Valore Aggiunto Pro-capite VAP) è disciplinato dalla normativa contrattuale di settore, che rimanda alla trattativa di 2° livello la definizione delle condizioni e dei criteri di erogazione, in stretta correlazione ai risultati aziendali conseguiti.

Le disposizioni contrattuali prevedono, come obiettivo finale, il riconoscimento di "incrementi della produttività del lavoro, della qualità ed altri elementi di competitività (...) tenendo anche conto degli apporti professionali".

Le disposizioni aziendali, stilate d'intesa con le parti sindacali, stabiliscono una specifica regolamentazione delle formule di calcolo, dei

parametri da utilizzare e delle condizioni per l'erogazione del premio.

Gli importi vengono poi riparametrati in maniera oggettiva, in base all'inquadramento ricoperto.

Il Sistema motivazionale

Il sistema motivazionale prevede il riconoscimento di un importo una tantum annuo correlato a una serie di fattori che attengono alla capacità dei singoli di interpretare al meglio il ruolo loro assegnato, dando attuazione alle politiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi strategici, con senso di appartenenza e condivisione dei principi e valori aziendali.

Ai fini dell'attribuzione vengono considerati elementi riferiti alla prestazione professionale, correlati ai risultati ottenuti nell'ambito dello specifico ruolo ricoperto e della struttura operativa di riferimento. Inoltre, rivestono rilevanza: la qualità della prestazione; la deontologia professionale; la capacità di formare e valorizzare le risorse e l'attitudine al lavoro di squadra e a trasferire i valori aziendali.

Nel suo complesso, il sistema motivazionale consente, in una visione di gestione delle risorse, di armonizzare la crescita professionale del dipendente con il riconoscimento di un risultato di medio-lungo periodo.

Nell'ambito di una procedura ben definita, che coinvolge diverse strutture aziendali, coordinate e indirizzate in un'ottica di sintesi e rispetto di equità retributiva dal servizio personale, vengono delineati i parametri interni di riferimento che

guidano nella valutazione della gratificazione economica.

Il riconoscimento si riferisce, in via prevalente, a un arco temporale stabilito inerente l'anno precedente l'erogazione, ma armonizzato con una valutazione di continuità temporale di più ampio periodo.

Il sistema motivazionale adottato si discosta dai tradizionali sistemi incentivanti previsti anche dalla contrattazione collettiva di settore. Esso evidenzia una componente discrezionale, seppur legata a valutazioni di sostanza, non oggettivabile e comunicabile a priori. Sta di fatto che i collaboratori, stante il proficuo processo di "interazione" con i propri superiori, percepiscono via via in modo sempre più chiaro gli elementi che, come si usa dire all'interno del Gruppo, identificano le qualità dell'uomo BPS.

Nella complessità del sistema, sono ben valutati i legami con la continuità temporale nello sviluppo aziendale e l'adeguatezza alla gestione prudentiale del rischio.

L'importo complessivo da erogare viene stabilito dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. E' demandata al Direttore generale la definizione degli importi singoli e il loro riconoscimento al raggiungimento e al mantenimento di tali obiettivi qualitativi, nel rispetto dei limiti individuali indicati.

Promotori finanziari

La composizione retributiva indicata viene adottata

anche per i promotori finanziari, che operano in qualità di lavoratori dipendenti e non sono remunerati sulla base di provvigioni.

Si intende continuare con tale scelta che rimarca l'orientamento al lungo periodo e a una sana e prudente gestione.

Il personale della controllata elvetica

Per quanto concerne i dipendenti della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, va doverosamente sottolineato che le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture e prassi retributive rendono problematica l'automatica estensione alla controllata elvetica delle regole attuative previste per gli altri dipendenti del Gruppo. Le particolarità del mercato finanziario svizzero, correlato a una diversa classificazione del personale, determinano infatti una differente composizione della struttura retributiva.

I principi sottesi alle prassi remunerative applicate sono peraltro gli stessi delineati della Capogruppo. Inoltre, il sistema retributivo risulta in linea con la disciplina emanata dalla Finma, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo e garantisce la continuità nello sviluppo aziendale correlata a un'attenta valutazione dei rischi.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Informativa al pubblico
prevista dalla normativa di vigilanza in
tema di
Politiche e prassi di remunerazione e
incentivazione

Marzo 2016

Premessa

Il presente documento è redatto in attuazione delle vigenti disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 -, che, fra l'altro, stabiliscono obblighi informativi in merito alla politica e alle prassi di remunerazione per il personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca da soddisfare tramite pubblicazione sul sito internet aziendale.

Le medesime informazioni devono essere fornite annualmente all'Assemblea.

Nel presente documento si adempie ai citati obblighi informativi con riferimento alle "Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" approvate dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 15 marzo 2016 e sottoposte alla Assemblea dei soci convocata il 16 aprile 2016.

- a) Informazioni relative al processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione, nonché numero di riunioni tenute dal principale organo preposto alla vigilanza sulle remunerazioni durante l'esercizio, comprese, se del caso, informazioni sulla composizione e sul mandato del Comitato per le remunerazioni, il consulente esterno dei cui servizi ci si è avvalsi per definire la politica di remunerazione e il ruolo delle parti interessate.**

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali, coordinate dal Servizio segreteria e affari generali. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio Controlli direzionali, la Revisione interna, il Servizio rischi, pianificazione e gestione del capitale, la Funzione di conformità. Particolare attenzione è dedicata all'individuazione dei soggetti la cui attività professionale ha un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Tale attività è svolta dalle singole società componenti il Gruppo e, quindi, dalla Capogruppo, con specifico riferimento al

Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

Il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla nomina al proprio interno del Comitato remunerazione. Tale organo nel corso del 2015 si è riunito cinque volte.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del personale più rilevante;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione;
- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;

- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;
- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni ad esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

Si precisa che per la definizione delle Politiche di remunerazione non ci si è avvalsi di consulenti esterni.

b) Informazioni sul collegamento tra remunerazione e performance.

In linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione e anche in ragione della tradizione mutualistica della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva delle altre categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo, al di sopra dei livelli medi attesi e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Con l'eccezione specificata alla successiva lettera d), la remunerazione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono specificati al successivo punto c).

La componente variabile basata su obiettivi quantitativi è legata a un indicatore di redditività corretto per il rischio. Sono inoltre definite soglie di accesso cui è subordinata l'erogazione della retribuzione variabile. Ciò trova esplicazione al successivo punto c).

Quanto sopra vale solo in parte per i Responsabili delle funzioni di controllo. Per queste figure la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità prevalente, ha la stessa struttura sopra richiamata, mentre la componente variabile compete esclusivamente al raggiungimento e al mantenimento di obiettivi qualitativi individuali specificati al successivo punto c).

c) Le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, tra cui le informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'aggiustamento per il rischio, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione.

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza si è tenuto adeguatamente conto delle caratteristiche istituzionali, e in specie della nostra tradizione di cooperativa bancaria, delle dimensioni degli attivi e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di

risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

La remunerazione costituisce infatti uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo la capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generale di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Di seguito sono descritti in sintesi le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, nell'ambito del quale è assicurato un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

In premessa va detto che l'individuazione del personale più rilevante - risultato di un processo formalizzato e disciplinato da un apposito Regolamento - avviene secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014.

In tema di politiche retributive opera il principio generale secondo cui le componenti variabili della remunerazione devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria, senza limitarne la capacità di mantenere o raggiungere un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

Come già detto al precedente punto b) in linea con la consolidata prudenza gestionale e anche in ragione della natura mutualistica della nostra istituzione, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Per gli altri soggetti appartenenti al personale più rilevante, la struttura retributiva si articola in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

E' stabilito a livello generale di contenere la retribuzione variabile entro un valore massimo individuale del 30% della retribuzione fissa percepita.

La retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali. Tali componenti sono poste su un piano di sostanziale parità.

La parte qualitativa della remunerazione variabile è parametrata a indicatori che evidenziano appunto la qualità della prestazione fornita individualmente.

Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi

indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework) e il piano di sviluppo.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e a 1 anno nel caso di pagamento differito.

Nell'ambito delle prescrizioni della normativa di Vigilanza, per la determinazione dei periodi di differimento si è tenuto conto della ridotta entità della quota variabile della remunerazione e dell'idoneità dei citati periodi ad assicurare gli interessi di lungo periodo perseguiti.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi

corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

d) i rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g) della direttiva 2013/36/UE.

Per regola generale, la remunerazione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa. A livello di Gruppo, per i soli membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tale limite è fissato al 50%.

e) informazioni sui criteri di valutazione delle performance in virtù dei quali sono concesse opzioni, azioni o altre componenti variabili della remunerazione.

I criteri di valutazione delle performance ai fini dell'attribuzione della quota variabile della remunerazione sono quelli descritti al precedente punto c).

f) i principali parametri e le motivazioni per qualsiasi regime di remunerazione variabile e di ogni altra prestazione non monetaria.

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali per i livelli dirigenziali e ha lo scopo di accrescere la soddisfazione delle risorse.

g) informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del Gruppo, ripartite per area di business.

Amministratori

I compensi lordi percepiti dai membri del Consiglio di amministrazione della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo relative all'anno 2015, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 555.000 euro stabilito dall'Assemblea.

- Medaglie di presenza e rimborsi spese nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 164.680 euro.

Sono stati riconosciuti compensi lordi per cariche statutarie (Presidente, Vice Presidenti, Consigliere delegato e Consigliere anziano) per un importo complessivo pari a 400.000 euro.

L'ammontare totale dei compensi lordi degli amministratori della Capogruppo è risultato pertanto pari a 1.119.680 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 190.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 17.600 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di Factorit è risultato pertanto pari a euro 207.600.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

- Compenso complessivo lordo di 356.861 euro stabilito dall'Assemblea.

Sinergia Seconda Srl

L'amministratore unico della società non percepisce alcun compenso.

Popso Covered Bond Srl

- Compenso complessivo lordo di 10.000 euro stabilito dall'Assemblea

I compensi lordi riconosciuti complessivamente agli amministratori del Gruppo ammontano a 1.694.141 euro.

Sindaci

I compensi lordi percepiti dai Sindaci della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 175.417 euro. stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 77.070 euro.

L'ammontare totale dei compensi dei sindaci della Capogruppo è risultato pertanto pari a 252.487 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 37.184 euro stabilito dall'Assemblea.

- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 19.600 euro.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di Factorit è risultato pertanto pari a 56.784 euro.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Il collegio sindacale non è previsto dalla normativa elvetica.

Sinergia Seconda Srl

- Compenso complessivo di 18.000 euro stabilito dall'Assemblea.

Popso Covered Bond Srl

Il collegio sindacale non è presente.

I compensi riconosciuti complessivamente ai sindaci del Gruppo sono stati pari a 327.271 euro.

Le retribuzioni del personale del Gruppo sono riepilogate nella seguente tabella sinottica:

Periodo riferimento	2015					
	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale addetto	66	2.304	18	572	79	130
Remunerazione totale	3.292.252	101.448.462	1.300.564	32.254.118	4.797.418	10.570.222
di cui remunerazione fissa	2.957.999	92.795.999	1.202.960	29.266.139	4.263.081	9.863.484
di cui remunerazione variabile	334.253	8.652.463	97.604	2.989.980	534.337	706.737

I dati complessivi a livello di Gruppo, evidenziano che l'incidenza percentuale della componente variabile sul totale delle retribuzioni erogate al personale dipendente, nel 2015, si è attestata al 8,67%, in linea con il triennio precedente.

In valori assoluti il totale lordo delle retribuzioni del Gruppo bancario è stato di 153,665 milioni di euro. La parte variabile comunque individuata è stata di 13,315 milioni di euro di cui 7,791 milioni per premi di produzione pattuiti con le rappresentanze sindacali.

h) Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente.

Personale più Rilevante

I compensi del "personale più rilevante", così come identificato nelle politiche retributive 2015, ad eccezione degli amministratori di cui si è già data rappresentazione nella precedente lettera g), sono riportati nella seguente tabella sinottica:

	NUMERO	RETRIBUZIONE TOTALE	RETRIBUZIONE FISSA	RETRIBUZIONE VARIABILE
DIRETTORI GENERALI*	3	1.852.581	1.633.526	219.055
VICE DIRETTORI GENERALI*	6	1.798.134	1.451.554	346.580
FUNZIONI DI CONTROLLO**	9	1.499.357	1.283.448	217.614
ALTRO PERSONALE PIU' RILEVANTE	5	791.481	687.481	104.000

dati retributivi espressi in euro.

*appartenenti all'Alta dirigenza.

** Vicedirettore "Controlli direzionali, sistemi di sintesi e rapporti con l'Autorità di vigilanza della Capogruppo considerato nell'ambito delle Funzioni di controllo.

i) Numero di persone remunerate con 1 milione di euro o più per esercizio

Solo il Consigliere delegato e Direttore generale della Capogruppo percepisce un compenso superiore al milione di euro.

j) Informazioni sulla remunerazione dei membri dell'organo con funzione di supervisione strategica, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vicedirettori generali.

La retribuzione complessiva è riepilogata nelle seguenti tabelle sinottiche:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2015	31/12/15	240.300	10.800	*			44.350	295.450		
*Nota: Comitato di Presidenza 10.200 euro, Comitato Controllo e Rischi 600 euro.												
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2015	31/12/16									
Compensi nella società che redige il bilancio				140.300	11.400	*				151.700		
Compensi da controllate e collegate				122.995						122.995		
Totale				263.295	11.400					274.695		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.100 euro, Comitato Controllo e Rischi 300 euro.												
Stoppani Lino	Vicepresidente	2015	31/12/16									
Compensi nella società che redige il bilancio				128.020	11.925	*				139.945		
Compensi da controllate e collegate				12.800						12.800		
Totale				140.820	11.925					152.745		
*Nota: Comitato di Presidenza 10.200 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Sozzani Renato	Amministratore	2015	31/12/17									
Compensi nella società che redige il bilancio				65.300	11.700	*				77.000		
Compensi da controllate e collegate				2.740						2.740		
Totale				68.040	11.700					79.740		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.700 euro.												
Melazzini Piero	Amministratore	2015	30/11/15									
Compensi nella società che redige il bilancio				38.500	7.200	*				45.700		
Compensi da controllate e collegate				81.600						81.600		
Totale				120.100	7.200					127.300		
*Nota: Comitato di Presidenza 7.200 euro.												
Benedetti Claudio	Amministratore	2015	18/04/15	13.093	150	*				13.243		
*Nota: Comitato di Sconto 150 euro.												
Biglioli Paolo	Amministratore	2015	31/12/16	41.960	4.125	*				46.085		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.700 euro, Comitato Remunerazione 750 euro, Comitato Parti Correlate 600 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2015	31/12/17	28.167	150	*				28.317		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 150 euro												
Falck Federico	Amministratore	2015	31/12/15	42.240	2.325	*				44.565		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.250 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2015	31/12/17	41.500	3.825	*				45.325		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.850 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro, Comitato sconto 225 euro.												
Fontana Giuseppe	Amministratore	2014	31/12/17	39.760	300	*				40.060		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro.												
Galbusera Cristina	Amministratore	2015	31/12/15	43.260	3.900	*				47.160		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.900 euro.												
Melzi di Cusano Nicolò	Amministratore	2015	31/12/15	39.680	2.550	*				42.230		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro, Comitato Remunerazione 900 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2015	31/12/17	41.920	4.200	*				46.120		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.850 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro, Comitato Nomine 300 euro, Comitato sconto 300 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2015	31/12/16	41.260	750	*				42.010		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro, Comitato Remunerazione 450 euro.												
Triacca Domenico	Amministratore	2015	31/12/15	47.420	11.700	*				59.120		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.700 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale	2015		944.771		48.000			87.572	1.080.343		
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2015										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		40.000			3.229	314.723		
Compensi da controllate e collegate				67.081						67.081		
Totale				338.575		40.000		-		381.804		
Erba Mario	Vice direttore generale	2015		190.502		35.000			2.941	228.443		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2015		192.973		39.000			22.190	254.163		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2015		181.373		35.000			21.013	237.386		



Banca Popolare di Sondrio

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO

**ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della
Finanza**

Assemblea dei Soci 22/23 aprile 2016

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO**
ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della
Finanza

SEZIONE I

a) Gli organi o i soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica;

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Il Servizio segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio controlli direzionali, la Revisione interna, il Servizio rischi, pianificazione e gestione del capitale, la Funzione di conformità.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

La corretta attuazione delle Politiche retributive è affidata ai seguenti organi e soggetti:

- l'Assemblea dei soci fissa il compenso annuo del Consiglio di amministrazione e il compenso annuo, valevole per l'intero periodo di durata della carica, del Collegiosindacale;
- il Consiglio di amministrazione adotta e riesamina, con periodicità almeno annuale, le Politiche retributive ed è responsabile della loro corretta attuazione. Assicura la coerenza dei sistemi di remunerazione e di incentivazione con le scelte complessive della banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e dei controlli interni. Fornisce l'informativa annuale sulle modalità di attuazione delle Politiche retributive.

Il Consiglio di amministrazione definisce, secondo i principi fissati nelle citate Politiche, la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Al riguardo, si fa rinvio al successivo punto n) iii. Inoltre, stabilisce la remunerazione per i dipendenti della banca.

- il Comitato remunerazione svolge i compiti assegnatigli dall'apposito regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Al riguardo, si fa rinvio al successivo punto b);
- il Risk manager offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare che i sistemi di remunerazione variabile siano adeguatamente corretti per tener conto dei rischi assunti e che siano coerenti sia con il livello di capitale necessario a fronteggiare le attività intraprese e pianificate e sia con il conseguimento di un armonico equilibrio economico-finanziario. Verifica il conseguimento degli obiettivi economico finanziari ai quali rapportare la componente variabile delle remunerazioni e il rispetto delle soglie di accesso;
- il Servizio personale offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare l'adeguatezza dei parametri qualitativi e di funzione ai principi contenuti nelle Politiche retributive. Predispone le schede di valutazione e verifica il grado di raggiungimento dei criteri qualitativi attesi, sintetizzando i dati dei valutatori e individuando i range retributivi collegati;
- la Funzione di conformità verifica che il sistema premiante sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto e del codice etico, così che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali;
- la Revisione interna verifica, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle Politiche retributive e alle disposizioni di vigilanza;
- il Direttore generale, per il tramite del Servizio personale, dà concreta attuazione alle decisioni assunte dagli organi aziendali superiori e fornisce agli stessi tutta l'assistenza di cui necessitano. Salvi i casi in cui ciò sia di competenza del Comitato remunerazione, avanza al Consiglio di amministrazione le proposte per la retribuzione del personale dipendente.

b) L'eventuale intervento di un Comitato per la remunerazione o di altro Comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento;

In attuazione della normativa di Vigilanza, il Consiglio di amministrazione della banca ha nominato al proprio interno il Comitato remunerazione.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Il Comitato remunerazione può invitare soggetti che non ne sono membri a partecipare alle sue riunioni.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del personale più rilevante;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione;
- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul

raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;

- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni ad esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

c) Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni;

Nella predisposizione delle Politiche retributive non sono intervenuti esperti indipendenti.

d) Le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto delle caratteristiche istituzionali, e in specie della nostra tradizione di cooperativa bancaria, delle dimensioni degli attivi e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

La remunerazione costituisce infatti uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere

risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo.

Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

In linea con la tradizionale prudenza gestionale e anche in ragione della natura mutualistica della nostra istituzione, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Le nuove Politiche retributive presentate all'approvazione dell'Assemblea del 16 aprile 2016 presentano rispetto alle precedenti, oltre ad alcuni necessari aggiornamenti, la seguente variazione: l'innalzamento al 50% del limite di incidenza della remunerazione variabile sulla retribuzione fissa relativamente ai membri della direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. In precedenza tale limite era fissato al 40% per il Presidente della

direzione generale della controllata elvetica e al 30% per i restanti membri della direzione generale. Il nuovo parametro risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

e) La descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo;

Come anticipato al punto d), in linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione e anche in ragione della tradizione mutualistica della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche la remunerazione variabile non potrà superare il 30% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali. Tali componenti sono poste su un piano di sostanziale parità.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono specificati al successivo punto g).

La componente variabile basata sugli obiettivi quantitativi indicati al successivo punto g) permette

di disporre, grazie agli obiettivi prescelti e alle soglie di accesso previste, una valutazione che dal breve periodo si estende al medio termine. Si ricordano, inoltre, le previsioni relative al differimento del pagamento, al pagamento con strumenti finanziari, all'applicazione delle clausole malus sui premi da corrispondere e claw back su quelli corrisposti. Al riguardo, si rimanda al successivo punto j).

f) La politica seguita con riguardo ai benefici non monetari;

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali. Per quel che riguarda il pagamento della quota variabile tramite azioni, si fa rinvio al precedente punto d) e al Documento informativo relativo al piano dei compensi 2016 basato su strumenti finanziari pubblicato nel sito internet www.popso.it nella sezione informativa societaria assemblea 2016.

g) Con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;

Come descritto al precedente punto e), la struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile. La struttura retributiva variabile si basa su una parte qualitativa e su una parte legata ai risultati quantitativi, poste su un piano di sostanziale parità. Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il

rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework) e il piano di sviluppo.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

Come anticipato al precedente punto e), il sistema retributivo variabile basato su obiettivi qualitativi è armonizzato, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Tramite i predetti obiettivi qualitativi viene infatti espresso un giudizio sull'operato dei soggetti interessati che non è limitato a un singolo esercizio, ma tiene conto di una valutazione di più ampio respiro.

Con riferimento agli obiettivi quantitativi reddituali, l'utilizzo dell'indicatore RORAC permette l'individuazione di obiettivi di performance misurati in relazione ai livelli attesi definiti in sede di pianificazione e facilmente desumibili dai dati economici aziendali.

Con riferimento agli indicatori di liquidità (LCR) e di stabilità patrimoniale (CET1 Ratio) tali *driver* consentono il monitoraggio delle *performance* in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nell'ambito del *Risk Appetite Framework* di Gruppo.

Con riferimento agli indicatori quantitativi, la scelta del Gruppo in merito alla selezione e all'utilizzo del RORAC quale indicatore di redditività si basa sulla volontà di stabilire valori target di performance che non considerino esclusivamente la redditività, bensì, come peraltro richiesto dalle

disposizioni normative, anche il rischio assunto. Inoltre, ciò risponde pure alle esigenze di disporre di *driver* quantitativi di immediata ricostruzione rispetto ai dati economici.

Con riferimento alla metodologia di stima, l'indicatore RORAC è definito come il rapporto tra il risultato operativo netto aziendale al netto delle tasse (c.d. NOPAT) e il capitale allocato o assorbito. Relativamente alla misura di capitale, in sede di pianificazione (ex-ante) tale misura coincide con la propensione al rischio stimata mentre, in fase consuntiva (ex-post), è rappresentata dal capitale effettivamente assunto quantificato nel capitale primario assorbito.

Relativamente all'indicatore di sostenibilità patrimoniale, la scelta del CET 1 *ratio* è stata fatta in considerazione dell'utilizzo di tale indicatore nell'ambito gestionale, di pianificazione oltre che ai fini di definizione degli obiettivi di rischio declinati nel *Risk Appetite Framework*.

Tale indicatore coincide con il rapporto tra capitale primario (c.d. *common equity*) e l'ammontare complessivo di *risk weighted asset* (c.d. RWA) in essere a livello di Gruppo.

Per quanto riguarda l'indicatore di liquidità, in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nel *Risk Appetite Framework* e con le politiche di *risk management* adottate, il Gruppo ha ritenuto opportuno l'utilizzo del *Liquidity Coverage Ratio*.

Tale indicatore, rappresentativo della capacità del Gruppo di far fronte a scenari avversi nell'arco di 30 giorni, è stimato come rapporto tra l'ammontare di *asset* di elevata liquidità (es. contanti) e il totale dei deflussi netti di cassa con manifestazione nei successivi 30 giorni.

h) I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;

I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione della quota variabile della remunerazione, in parte erogata tramite azioni, sono quelli descritti al precedente punto g).

i) Informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;

Come anticipato al punto d), tra i principi di fondo delle Politiche retributive vi è l'attenzione alla loro sostenibilità nel medio e lungo periodo, così da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

In tale logica - e in linea con la consolidata prudenza gestionale e anche in ragione della tradizione mutualistica della nostra istituzione - non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

La scelta strategica di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale prioritariamente "formato" in proprio - ha in particolare favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo.

Per il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche l'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni - nei termini in precedenza descritti - è volta a evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo. Ciò riflette una logica improntata alla prudenza e all'attenta valutazione del rischio - anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia - e si pone in piena rispondenza alle Politiche di gestione del rischio che trovano rispondenza nel *Risk Appetite Framework*.

In linea con tale impostazione appaiono le scelte compiute sia in tema di obiettivi di performance di cui al precedente punto g) e sia in tema di

differimento, pagamento con strumenti finanziari e meccanismo di correzione ex post di cui al successivo punto J).

j) I termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post;

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e a 1 anno nel caso di pagamento differito.

Nell'ambito delle prescrizioni della normativa di Vigilanza, per la determinazione dei periodi di differimento si è tenuto conto della ridotta entità della quota variabile della remunerazione e dell'idoneità dei citati periodi ad assicurare gli interessi di lungo periodo perseguiti.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi

corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

K) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi;

Come anticipato al punto J), il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e di 1 anno nel caso di pagamento differito.

Nell'ambito delle prescrizioni della normativa di Vigilanza, per la determinazione del periodo di retention, finalizzato a allineare gli incentivi con gli interessi aziendali di lungo periodo, si è tenuto conto della ridotta entità delle quote variabili della remunerazione e pure del meccanismo di differimento utilizzato nel pagamento della quota variabile.

l) La politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società;

Non vi sono trattamenti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro diversi da quelli previsti dalla legge o dal contratto collettivo nazionale di lavoro.

m) Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Come per tutti gli altri dipendenti, per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche sono previste coperture assicurative in caso di morte o invalidità permanente per infortunio professionale ed extraprofessionale. Per gli amministratori e i sindaci la copertura assicurativa riguarda solo gli infortuni professionali.

Il Direttore Generale, i dirigenti con responsabilità strategiche risultano iscritti o beneficiari di prestazioni del Fondo pensione del personale della Banca Popolare di Sondrio, fondo a prestazione definita, configurato ai sensi dell'art. 2117 del codice civile, come patrimonio di destinazione autonomo e separato. A tale fondo risultano iscritti i dipendenti della Banca assunti prima del 28 aprile 1993.

Non risulta che il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche abbiano coperture assicurative a garanzia della parte variabile della retribuzione.

n) La politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, vicepresidente, etc.);

(i) Per gli amministratori indipendenti non è prevista una politica retributiva diversa dagli altri consiglieri.

(ii) Per i partecipanti al Comitato esecutivo e agli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione, l'Assemblea fissa annualmente il gettone di presenza e il rimborso delle spese.

(iii) Secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 3, del codice civile e dall'art. 41 dello statuto sociale, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, vicepresidente, Consigliere delegato e consigliere anziano.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

o) Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società;

Nella definizione delle Politiche retributive non sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società.

SEZIONE II

I.1 PRIMA PARTE

Compensi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

In coerenza con le politiche retributive adottate, la struttura retributiva dei compensi riconosciuti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo si basa esclusivamente su componenti fisse. Non sono previste forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Inoltre non sono previsti compensi specifici in caso di cessazione dalla carica o indennità in caso di scioglimento del rapporto.

Nello specifico il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 41 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea che determina altresì l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Sono previsti altresì dei compensi per i consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, vicepresidente, consigliere delegato e consigliere anziano.

Per il collegio sindacale l'Assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica e l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Compensi del Direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La struttura retributiva dei compensi del Direttore generale e degli altri membri della Direzione generale, come previsto dalle politiche e prassi di remunerazione adottate, prevede una parte fissa prevalente e una parte variabile.

La componente fissa è divisa in una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità di funzione correlate all'attività svolta, che vengono riconosciuti con

cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 30% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework) e il piano di sviluppo.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR);

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole – qualora superi la soglia di

rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e di 1 anno nel caso di pagamento differito.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Il vicedirettore generale controlli direzionali, sistemi di sintesi e rapporti con l'Autorità di vigilanza, ai fini delle politiche retributive, rientra tra i responsabili delle funzioni di controllo e pertanto la parte variabile della retribuzione è legata esclusivamente a obiettivi qualitativi e di funzione.

I.2 SECONDA PARTE

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2015	31/12/15	240.300	10.800 *				44.350	295.450		
*Nota: Comitato di Presidenza 10.200 euro, Comitato Controllo e Rischi 600 euro.												
Pedrarni Mario Alberto	Consigliere delegato	2015	31/12/16									
Compensi nella società che redige il bilancio				140.300	11.400 *					151.700		
Compensi da controllate e collegate				122.995						122.995		
Totale				263.295	11.400					274.695		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.100 euro, Comitato Controllo e Rischi 300 euro.												
Stoppani Lino	Vicepresidente	2015	31/12/16									
Compensi nella società che redige il bilancio				128.020	11.925 *					139.945		
Compensi da controllate e collegate				12.800						12.800		
Totale				140.820	11.925					152.745		
*Nota: Comitato di Presidenza 10.200 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Sozzani Renato	Amministratore	2015	31/12/17									
Compensi nella società che redige il bilancio				65.300	11.700 *					77.000		
Compensi da controllate e collegate				2.740						2.740		
Totale				68.040	11.700					79.740		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.700 euro.												
Melazzini Piero	Amministratore	2015	30/11/15									
Compensi nella società che redige il bilancio				38.500	7.200 *					45.700		
Compensi da controllate e collegate				81.600						81.600		
Totale				120.100	7.200					127.300		
*Nota: Comitato di Presidenza 7.200 euro.												
Benedetti Claudio	Amministratore	2015	18/04/15	13.093	150 *					13.243		
*Nota: Comitato di Sconto 150 euro.												
Biglioli Paolo	Amministratore	2015	31/12/16	41.960	4.125 *					46.085		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.700 euro, Comitato Remunerazione 750 euro, Comitato Parti Correlate 600 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2015	31/12/17	28.167	150 *					28.317		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 150 euro												
Falck Federico	Amministratore	2015	31/12/15	42.240	2.325 *					44.565		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.250 euro, Comitato sconto 75 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2015	31/12/17	41.500	3.825 *					45.325		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.850 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro, Comitato sconto 225 euro.												
Fontana Giuseppe	Amministratore	2014	31/12/17	39.760	300 *					40.060		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro.												
Galbusera Cristina	Amministratore	2015	31/12/15	43.260	3.900 *					47.160		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.900 euro.												
Melzi di Cusano Nicolò	Amministratore	2015	31/12/15	39.680	2.550 *					42.230		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro, Comitato Remunerazione 900 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2015	31/12/17	41.920	4.200 *					46.120		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.850 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro, Comitato Nomine 300 euro, Comitato sconto 300 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2015	31/12/16	41.260	750 *					42.010		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro, Comitato Remunerazione 450 euro.												
Triacca Domenico	Amministratore	2015	31/12/15	47.420	11.700 *					59.120		
*Nota: Comitato di Presidenza 11.700 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2015	31/12/17									
Compensi nella società che redige il bilancio				85.150	13.200	*				98.350		
Compensi da controllate e collegate				7.580						7.580		
Totale				92.730	13.200					105.930		
*Nota: Comitato di Presidenza 10.800 euro, Comitato Controllo e Rischi 2.400 euro												
Bersani Pio	Sindaco effettivo	2015	18/04/15									
Compensi nella società che redige il bilancio				15.350	3.450	*				18.800		
Compensi da controllate e collegate				22.672						22.672		
Totale				38.022	3.450					41.472		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.000 euro, Comitato Controllo e Rischi 450 euro												
Depperu Donatella	Sindaco effettivo	2015	31/12/17									
Compensi nella società che redige il bilancio				48.967	4.650	*				53.617		
Compensi da controllate e collegate										-		
Totale				48.967	4.650					53.617		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.750 euro, Comitato Controllo e Rischi 900 euro												
Vitali Mario	Sindaco effettivo	2015	31/12/17									
Compensi nella società che redige il bilancio				70.620	11.100	*				81.720		
Compensi da controllate e collegate				24.856						24.856		
Totale				95.476	11.100					106.576		
*Nota: Comitato di Presidenza 9.750 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.350 euro												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedranzi Mario Alberto	Direttore generale	2015		944.771		48.000			87.572	1.080.343		
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2015										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		40.000			3.229	314.723		
Compensi da controllate e collegate				67.081						67.081		
Totale				338.575		40.000			-	381.804		
Erba Mario	Vice direttore generale	2015		190.502		35.000			2.941	228.443		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2015		192.973		39.000			22.190	254.163		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2015		181.373		35.000			21.013	237.386		

I "Compensi fissi" vengono così specificati:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE	LAVORO DIPENDENTE
Venosta Francesco	Presidente	2015	31/12/15	240.300	37.000	3.300		200.000	
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2015	31/12/16						
Compensi nella società che redige il bilancio				140.300	37.000	3.300		100.000	
Compensi da controllate e collegate				122.995	122.995				
Totale				263.295	159.995	3.300	-	100.000	
Stoppani Lino	Vicepresidente	2015	31/12/16						
Compensi nella società che redige il bilancio				128.020	37.000	3.300	12.720	75.000	
Compensi da controllate e collegate				12.800	10.000	2.800			
Totale				140.820	47.000	6.100	12.720	75.000	
Sozzani Renato	Amministratore	2015	31/12/17						
Compensi nella società che redige il bilancio				65.300	37.000	3.300		25.000	
Compensi da controllate e collegate				2.740	2.500	240			
Totale				68.040	39.500	3.540	-	25.000	
Melazzini Piero	Amministratore	2015	30/11/15						
Compensi nella società che redige il bilancio				38.500	37.000	1.500			
Compensi da controllate e collegate				81.600	80.000	1.600			
Totale				120.100	117.000	3.100	-	-	
Benedetti Claudio	Amministratore	2015	18/04/15	13.093	12.333	600	160		
Biglioli Paolo	Amministratore	2015	31/12/16	41.960	37.000	2.400	2.560		
Credaro Loretta	Amministratore	2015	31/12/17	28.167	24.667	2.700	800		
Falck Federico	Amministratore	2015	31/12/15	42.240	37.000	3.000	2.240		
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2015	31/12/17	41.500	37.000	3.300	1.200		
Fontana Giuseppe	Amministratore	2014	31/12/17	39.760	37.000	1.800	960		
Galbusera Cristina	Amministratore	2015	31/12/15	43.260	37.000	3.300	2.960		
Melzi di Cusano Nicolò	Amministratore	2015	31/12/15	39.680	37.000	1.800	880		
Propersi Adriano	Amministratore	2015	31/12/17	41.920	37.000	3.000	1.920		
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2015	31/12/16	41.260	37.000	3.300	960		
Triacca Domenico	Amministratore	2015	31/12/15	47.420	37.000	3.300	7.120		
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2015	31/12/17						
Compensi nella società che redige il bilancio				85.150	75.000	3.300	6.850		
Compensi da controllate e collegate				7.580	7.580				
Totale				92.730	82.580	3.300	6.850	-	
Bersani Pio	Sindaco effettivo	2015	18/04/15						
Compensi nella società che redige il bilancio				15.350	8.750	600	6.000		
Compensi da controllate e collegate				22.672	15.872	6.800			
Totale				38.022	24.622	7.400	6.000	-	
Depperu Donatella	Sindaco effettivo	2015	31/12/17						
Compensi nella società che redige il bilancio				48.967	36.667	2.700	9.600		
Compensi da controllate e collegate									
Totale				48.967	36.667	2.700	9.600	-	
Vitali Mario	Sindaco effettivo	2015	31/12/17						
Compensi nella società che redige il bilancio				70.620	55.000	3.300	12.320		
Compensi da controllate e collegate				24.856	18.456	6.400			
Totale				95.476	73.456	9.700	12.320	-	
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale	2015		944.771					944.771
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2015							
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494					271.494
Compensi da controllate e collegate				67.081	67.081				
Totale				338.575	67.081				338.575
Erba Mario	Vice direttore generale	2015		190.502					190.502
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2015		192.973					192.973
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2015		181.373					181.373

TABELLA 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono previsti piani di Stock-option.

TABELLA 3: Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock-option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono stati assegnati strumenti finanziari derivanti da piani di incentivazione.

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/Er ogato	Differito	Periodo di differimento	Erogabile/Er ogato	Differito	Periodo di differimento	
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale								48.000
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario								40.000
Erba Mario	Vice direttore generale								35.000
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale								39.000
Poletti Cesare	Vice direttore generale								35.000

SCHEMA N.7-ter: Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Tabella 1

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2014	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2015
FRANCESCO VENOSTA	Presidente	Banca Popolare di Sondrio scpa	50.775	0	0	50.775
LINO ENRICO STOPPANI	Vicepresidente	Banca Popolare di Sondrio scpa	75.000	0	0	75.000
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Consigliere delegato	Banca Popolare di Sondrio scpa	90.001	0	0	90.001
CLAUDIO BENEDETTI *	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	5.001	0	0	5.001
PAOLO BIGLIOLI	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	23.999	0	0	23.999
LORETTA CREDARO **	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	369	0	0	369
FEDERICO FALCK	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	10.000	0	0	10.000
ATTILIO PIERO FERRARI	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	33.000	2.000	0	35.000
GIUSEPPE FONTANA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	660.800	0	66.000	594.800
CRISTINA GALBUSERA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	247.231	0	0	247.231
PIERO MELAZZINI ***	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	420.670	0	0	420.670
NICOLO' MELZI DI CUSANO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	162.250	0	0	162.250
ADRIANO PROPERSI	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.650	0	0	20.650
ANNALISA RAINOLDI	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	11.097	0	0	11.097
RENATO SOZZANI	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	29.738	0	0	29.738
DOMENICO ERNESTO TRIACCA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	8.850	0	0	8.850
PIERGIUSEPPE FORNI	Presidente Collegio Sindacale	Banca Popolare di Sondrio scpa	10.502	0	5.000	5.502
PIO BERSANI *	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.265	0	0	1.265
DONATELLA DEPPERU **	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.425	0	0	4.425
MARIO VITALI	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	30.975	0	0	30.975
BRUNO GARBELLINI	Sindaco supplente	Banca Popolare di Sondrio scpa	16.815	0	0	16.815
DANIELE MORELLI	Sindaco supplente	Banca Popolare di Sondrio scpa	925	0	0	925
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Direttore generale	Banca Popolare di Sondrio scpa	90.001	0	0	90.001

* in carica fino al 18/04/2015
 ** in carica dal 18/04/2015
 *** in carica fino al 30/11/2015

Tabella 2

NUMERO DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2014	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2015
4	Banca Popolare di Sondrio scpa	35.373	0	0	35.373

Livello I – Regolamentazione generale

Regolamento generale dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

Versione **Agosto 2014**

Approvato da: Consiglio di amministrazione
Data: 28 agosto 2014

Aggiornamenti al documento

Data	Versione	Descrizione
05/2012	1	Prima stesura
08/2014	2	Primo aggiornamento

INDICE

1. INTRODUZIONE	5
1.1. OBIETTIVI	5
1.2. PERIMETRO DI APPLICAZIONE	6
1.3. DESCRIZIONE DEI CONTENUTI	6
1.4. MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE	6
1.5. MODALITÀ DI APPROVAZIONE E REVISIONE	7
1.6. DEFINIZIONI	7
2. MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI.....	11
2.1. DEFINIZIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI.....	11
2.2. LINEE GUIDA PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI....	11
2.3. SETTORI E ATTIVITÀ RILEVANTI	12
2.4. CASISTICHE DI ESCLUSIONE E DI ESENZIONE.....	13
2.5. MODELLO ORGANIZZATIVO.....	13
3. DEFINIZIONE DELLA PROPENSIONE AL RISCHIO RELATIVA ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI E DELLE SOGLIE INTERNE DI ATTENZIONE	15
4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	17
4.1. IL PROCESSO DI GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI.....	17
4.1.1. <i>Misurazione e valutazione del rischio</i>	17
4.1.2. <i>Monitoraggio e controllo del rischio</i>	17
4.1.3. <i>Informativa</i>	18
4.2. STRUTTURA ORGANIZZATIVA: COMPITI E RESPONSABILITÀ	19
4.2.1. <i>Consiglio di amministrazione</i>	19
4.2.2. <i>Comitato Operazioni Parti Correlate</i>	19
4.2.3. <i>Consigliere delegato</i>	20
4.2.4. <i>Collegio sindacale</i>	20
4.2.5. <i>Ulteriori Unità organizzative coinvolte</i>	21
4.2.5.1. <i>Funzione di Conformità</i>	21
4.2.5.2. <i>Ufficio Controllo rischi</i>	21
4.2.5.3. <i>Servizio Revisione Interna</i>	21
4.2.5.4. <i>Unità operative</i>	22

4.3. GRUPPO BANCARIO	22
4.3.1. <i>I compiti della Capogruppo.....</i>	22
4.3.2. <i>I compiti presso le Società controllate</i>	23
5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI.....	24
5.1. IDENTIFICAZIONE E GESTIONE DEL PERIMETRO DEI SOGGETTI COLLEGATI.....	24
5.1.1. <i>Censimento dei rapporti di gruppo</i>	25
5.1.2. <i>Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali.....</i>	25
5.1.3. <i>Censimento dei soggetti collegati (esponenti, familiari, affini, personale più rilevante, società partecipate)</i>	25
5.1.4. <i>Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (familiari, incarichi societari e legami partecipativi)</i>	26
5.1.5. <i>Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne</i>	26
5.1.6. <i>Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali</i>	27
5.1.7. <i>Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati</i>	28
5.2. ITER DELIBERATIVO SUPPLEMENTARE	28
5.3. MONITORAGGIO DEI LIMITI ALLE ATTIVITÀ DI RISCHIO	29
5.4. PROCEDURE DI RIENTRO	30

1. INTRODUZIONE

Il presente “Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati” risponde all’esigenza del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (di seguito “Gruppo”) di formalizzare i principi generali, le linee applicative essenziali e l’assetto dei presidi che caratterizza il processo di gestione del rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali possa compromettere l’oggettività e l’imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi, nonché le regole organizzative e di controllo interno idonee a prevenire e gestire correttamente detti rischi, in ottemperanza ai dettami della vigente normativa di vigilanza (Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche - Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti).

1.1. Obiettivi

Il presente documento costituisce la disciplina interna di riferimento degli assetti organizzativi e di controllo posti a prevenzione e gestione dei rischi di conflitti di interesse che potrebbero insorgere a fronte dell’operatività svolta dal Gruppo con soggetti capaci di condizionarne la gestione (“soggetti collegati”).

In considerazione dei requisiti regolamentari e delle esigenze interne di governo, definisce le linee guida del Gruppo per la gestione del rischio inerente ai conflitti di interesse derivanti da operatività nei confronti di soggetti collegati e descrive le fasi del processo di gestione di tale rischio, nonché i ruoli e le responsabilità di pertinenza degli Organi e delle Unità organizzative coinvolti nel processo medesimo.

Il modello di gestione dell’operatività con soggetti collegati, coerente con le linee guida espresse nel presente Regolamento, mira in generale a:

- fissare precisi limiti quantitativi alle esposizioni nei confronti di soggetti collegati e assicurarne il costante rispetto;
- definire regole e procedure deliberative volte ad assicurare la correttezza sostanziale e procedurale dell’operatività;
- dettare le linee guida ai fini del monitoraggio dei rischi di conflitto di interesse.

Pertanto, in considerazione dei requisiti regolamentari e delle esigenze interne di governo, il documento definisce le linee guida del Gruppo per la gestione dei rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati e illustra le fasi in cui si articola il processo di gestione di tali rischi, nonché i ruoli e le responsabilità di pertinenza degli Organi e delle Unità organizzative coinvolti nel processo medesimo e i presidi posti in essere per il monitoraggio dell’operatività della specie.

1.2. Perimetro di applicazione

La responsabilità della realizzazione dell'impianto regolamentare per il governo e la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati è di competenza della Capogruppo; i principi ivi espressi si applicano sia a livello di singola Società appartenente al Gruppo, sia a livello consolidato.

La Capogruppo fornisce gli indirizzi necessari ad assicurare la coerenza delle scelte compiute dalle singole Società del Gruppo e supervisiona il processo di gestione e controllo dei rischi di conflitto di interesse, verificando il rispetto della normativa esterna di riferimento e l'attuazione delle disposizioni in oggetto.

Le Società controllate recepiscono, mediante atto deliberativo del proprio Organo competente, le linee generali del processo di gestione delle operazioni con soggetti collegati e del correlato rischio formalizzate nel presente Regolamento. Provvedono affinché le stesse trovino sostanziale attuazione nell'ambito delle rispettive realtà aziendali, in misura proporzionale alle caratteristiche dimensionali, alla natura e alla tipologia di attività svolta, alla complessità e specificità operativa di ciascuna, nonché, qualora insediate all'estero, compatibilmente con i vincoli imposti dalla giurisdizione di appartenenza.

1.3. Descrizione dei contenuti

Il Regolamento descrive le linee guida, le attività e i presidi organizzativi e di controllo interno che caratterizzano il processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività nei confronti di soggetti collegati e le annesse responsabilità in capo agli Organi aziendali, alle funzioni di controllo e alle altre Unità organizzative coinvolte presso la Capogruppo e le Controllate. In particolare, tratta:

- la definizione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati e i principi generali che ne informano la gestione (cap. 2);
- la dichiarazione della propensione al rischio e la definizione delle soglie di sorveglianza per il monitoraggio e il controllo dell'esposizione (cap. 3);
- il processo e l'assetto organizzativo a presidio dei rischi della specie, anche in riferimento ai compiti di pertinenza della Capogruppo e delle Controllate (cap. 4);
- la descrizione dei presidi organizzativi, delle procedure e di controlli in materia di operazioni con soggetti collegati (cap. 5).

1.4. Modalità di distribuzione

Il presente documento è comunicato all'Assemblea dei Soci della Capogruppo, tenuto a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia e trasmesso agli Organi, alle funzioni di controllo e alle strutture operative interessate presso le varie componenti

del Gruppo.

Al Consigliere delegato della Capogruppo è attribuito il compito di diffonderlo alle Società del Gruppo, affinché le stesse provvedano al recepimento per gli aspetti di competenza, nonché di darne idonea informativa interna.

1.5. Modalità di approvazione e revisione

L'approvazione del presente Regolamento è di competenza del Consiglio di amministrazione della Capogruppo, sentito il Collegio sindacale.

Il documento viene sottoposto a revisione a seguito di cambiamenti rilevanti nella normativa di riferimento, negli assetti organizzativi e di governo del Gruppo e nell'operatività svolta dalle singole Società di appartenenza. Ogni modificazione e/o integrazione rilevante al documento è approvata dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, sentito il Collegio sindacale.

Compete al Consigliere delegato della Capogruppo, avvalendosi delle funzioni competenti, mantenere aggiornato il presente Regolamento.

1.6. Definizioni

- a) *“Parte correlata”*: uno dei soggetti specificatamente individuati, in virtù delle relazioni intrattenute con una banca o con un intermediario vigilato appartenenti a un gruppo bancario, tra i seguenti: i) l'esponente aziendale; ii) il partecipante; iii) il soggetto, diverso dal partecipante, in grado di nominare, da solo, uno o più componenti dell'organo con funzione di gestione o dell'organo con funzione di supervisione strategica, anche sulla base di patti in qualsiasi forma stipulati o di clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto l'esercizio di tali diritti o poteri; iv) una società o un'impresa anche costituita in forma non societaria su cui la banca o una società del gruppo bancario è in grado di esercitare il controllo o un'influenza notevole.
- b) *“Parte correlata non finanziaria”*: una parte correlata che eserciti in prevalenza, direttamente o tramite società controllate, attività d'impresa non finanziaria come definita nell'ambito della disciplina delle partecipazioni detenibili dalle banche e dai gruppi bancari. Si è in presenza di una parte correlata non finanziaria allorché le attività diverse da quelle bancarie, finanziarie e assicurative eccedono il 50% del totale delle attività complessive. La nozione include anche il partecipante e una delle parti correlate, come indicata ai punti iii) e iv) della relativa definizione, che sia società di partecipazioni qualificabile come impresa non finanziaria ai sensi della richiamata disciplina delle partecipazioni detenibili.
- c) *“Soggetti connessi”*: i) le società e le imprese, anche costituite in forma non societaria, controllate da una parte correlata; ii) i soggetti che controllano una parte correlata tra

quelle indicate ai punti ii) e iii) della relativa definizione, ovvero i soggetti sottoposti, direttamente o indirettamente, a comune controllo con la medesima; iii) gli stretti familiari di una parte correlata e le società o le imprese controllate da questi ultimi.

- d) “*Soggetti collegati*”: l'insieme costituito da una parte correlata e da tutti i soggetti a essa connessi. Per l'applicazione a livello individuale, le singole banche appartenenti a un gruppo bancario fanno riferimento al medesimo perimetro di soggetti collegati determinato dalla capogruppo per l'intero gruppo bancario.
- e) “*Controllo*”, esercitabile anche congiuntamente con altri soggetti:
1. la disponibilità della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 2. la disponibilità di voti sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 3. il controllo da contratti o da clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto il potere di esercitare l'attività di direzione e coordinamento dell'impresa.

Nelle situazioni di controllo congiunto, inteso come la condivisione, contrattualmente stabilita, del controllo su un'attività economica, si considerano controllanti:

- a) i soggetti che hanno la possibilità di esercitare un'influenza determinante sulle decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa¹;
- b) gli altri soggetti in grado di condizionare la gestione dell'impresa in base alle partecipazioni detenute, a patti in qualsiasi forma stipulati, a clausole statutarie, aventi per oggetto o per effetto la possibilità di esercitare il controllo.

Il controllo rileva anche quando sia esercitato indirettamente, per il tramite di società controllate, società fiduciarie, organismi o persone interposti. Non si considerano indirettamente controllate le società e imprese controllate da entità a loro volta sottoposte a controllo congiunto.

- f) “*Influenza notevole*”: il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e operative di un'impresa, pur senza averne il controllo. L'influenza notevole si presume in caso di possesso di una partecipazione, diretta o indiretta, pari o superiore al 20 per cento del capitale sociale o dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria o in altro organo equivalente della partecipata, ovvero al 10 per cento nel caso di società con azioni quotate in mercati regolamentati; anche in presenza di una interessenza minore, l'influenza notevole può essere determinata dal ricorrere di una o più delle seguenti circostanze:
1. la rappresentanza nell'organo con funzione di gestione o nell'organo con funzione di supervisione strategica dell'impresa partecipata; non costituisce di

¹ Tale situazione ricorre, ad esempio, in presenza di due o più soggetti aventi ciascuno la possibilità di impedire l'adozione di decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa controllata, attraverso l'esercizio di un diritto di veto o per effetto dei quorum per le decisioni degli organi societari

per sé indice di influenza notevole il solo fatto di esprimere il componente in rappresentanza della minoranza secondo quanto previsto dalla disciplina degli emittenti azioni quotate in mercati regolamentati;

2. la partecipazione alle decisioni di natura strategica dell'impresa partecipata, in particolare in quanto disponga di diritti di voto determinanti nelle decisioni dell'assemblea in materia di bilancio, destinazione degli utili, distribuzione di riserve, senza che si configuri una situazione di controllo congiunto;
 3. il ricorrere di operazioni di maggiore rilevanza come definite ai sensi della disciplina delle attività di rischio nei confronti di soggetti collegati;
 4. l'interscambio di personale dirigente;
 5. la fornitura di informazioni tecniche essenziali.
- g) *“Esponenti aziendali”*: i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso una banca, una società finanziaria capogruppo o un intermediario vigilato; nella definizione sono compresi, in particolare, gli amministratori, i sindaci, il direttore generale e chi svolge cariche comportanti l'esercizio di funzioni equivalenti a quella di direttore generale.
- h) *“Fondi propri”*: aggregato patrimoniale dato dalla somma del Capitale di classe 1 e del Capitale di classe 2, come definiti dalle vigenti norme prudenziali, tenuto conto di specifiche regole di ammissione e deduzione.
- i) *“Partecipante”*: il soggetto tenuto a richiedere le dovute autorizzazioni alla Banca d'Italia preventivamente all'acquisizione a qualsiasi titolo di azioni o quote di banche.
- j) *“Stretti familiari”*: i parenti fino al secondo grado, il coniuge o il convivente more-uxorio di una parte correlata, nonché i figli di quest'ultimo.
- k) *“Attività di rischio”*: le esposizioni nette come definite ai fini della disciplina in materia di Grandi esposizioni a fini di vigilanza.
- l) *“Operazione con soggetti collegati”*: la transazione con soggetti collegati che comporta assunzione di attività di rischio, trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo, ivi incluse le operazioni di fusione e di scissione. Non si considerano operazioni con soggetti collegati:
1. quelle effettuate tra componenti di un gruppo bancario quando tra esse intercorre un rapporto di controllo totalitario, anche congiunto;
 2. i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, se conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
 3. le operazioni di trasferimento infragruppo di fondi o di collateral poste in essere nell'ambito del sistema di gestione del rischio di liquidità a livello consolidato;
 4. le operazioni da realizzare sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite

dalla Banca d'Italia.

- m) *“Operazione di maggiore rilevanza”*: l'operazione con soggetti collegati il cui controvalore in rapporto ai fondi propri (a livello consolidato, nel caso di gruppi bancari) è superiore alla soglia del 5 per cento.
- n) *“Operazione di minore rilevanza”*: l'operazione con soggetti collegati diversa da quella “di maggiore rilevanza” e “di importo esiguo”.
- o) *“Operazione ordinaria”*: l'operazione con soggetti collegati, di minore rilevanza, rientrante nell'ordinaria operatività della banca o del gruppo bancario e conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard.
- p) *“Operazione di importo esiguo”*: per i gruppi bancari con fondi propri su base consolidata superiori a 500 milioni di euro, è l'operazione il cui controvalore non eccede il minore tra 1.000.000 di euro e lo 0,05% dei fondi propri.
- q) *“Gruppo”*: il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio ai sensi degli artt. 60 e seguenti del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni o integrazioni, costituito dalla Capogruppo e dalle Società controllate; ai fini dell'applicazione del presente regolamento, si fa esclusivo riferimento alle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit Spa e Sinergia Seconda srl.
- r) *“Massimo rischio assumibile”*: il livello massimo di rischio che il Gruppo è tecnicamente in grado di assumere senza violare i limiti regolamentari o gli altri vincoli imposti dagli azionisti o dall'Autorità di vigilanza.
- s) *“Propensione al rischio”*: il livello di rischio che il Gruppo intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici.

2. MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

2.1. Definizione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

I rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati consistono nella possibilità che sia compromessa l'oggettività e imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'erogazione di altre transazioni nei confronti di soggetti che, in virtù della vicinanza ai centri decisionali, possono esercitare, direttamente o indirettamente, un'influenza sulla gestione della Banca o del Gruppo bancario, nonché dei soggetti ad essi connessi ("soggetti collegati"), con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

2.2. Linee guida per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

L'adeguata gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati comporta la necessità di dotarsi di una configurazione organizzativa e di controlli interni idonei a rafforzare il presidio su tali rischi.

A questo proposito, la Banca individua le seguenti linee guida generali alle quali attenersi per la definizione dei relativi assetti organizzativi e di controllo:

- effettuare una mappatura *ex ante* dei soggetti collegati, vale a dire prima e indipendentemente dal fatto di avere instaurato relazioni creditizie o di altra natura con tali soggetti. In relazione, ciascuna parte correlata fornisce alla Banca medesima, sotto la propria responsabilità, l'elenco dei propri soggetti connessi (stretti familiari, società controllate/controllanti, ecc.);
- verificare le dichiarazioni rese dai soggetti collegati in base alle informazioni in proprio possesso e a quelle desunte da basi dati esterne, integrando, se del caso, il censimento fornito dalla parte correlata;
- monitorare specifici limiti e soglie di attenzione per le attività della Banca e del Gruppo nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzioni delle diverse tipologie di parti correlate in modo da cogliere i maggior rischi inerenti ai conflitti di interesse nelle relazioni con soggetti non rientranti tra le imprese finanziarie;
- definire e adottare apposite procedure deliberative dirette a preservare l'integrità dei processi decisionali nelle operazioni con soggetti collegati e caratterizzate da un livello crescente di impegno in relazione alla rilevanza delle operazioni;
- individuare i criteri che permettono di qualificare un'operazione o transazione come rispondente a condizioni di mercato; nello specifico, per ogni area di operatività sono

stabiliti i livelli di delibera al di sotto dei quali corrisponde sicuramente l'applicazione di condizioni di mercato; in caso di livelli di delibera pari o superiori, è invece necessario valutare secondo criteri soggettivi l'applicazione di condizioni di mercato.

2.3. Settori e attività rilevanti

La normativa richiede che vengano identificati i settori, anche diversi da quelli che comportano assunzione di rischio, che possono ingenerare conflitti di interesse e, in particolare, le tipologie di attività per le quali può essere compromessa l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'effettuazione di altre transazioni nei confronti dei soggetti collegati.

Ogni componente del Gruppo individua, in relazione alla propria operatività, i settori e le attività economiche suscettibili di generare conflitti di interesse.

In particolare, la Banca individua come attività e tipologie di rapporto rilevanti:

- i finanziamenti verso la clientela e alle banche;
- le operazioni finanziarie, sia di terzi (derivati, pronti contro termine attivi, depositi a termine, ecc.) sia proprie (acquisto di obbligazioni emesse da soggetti collegati, compravendita *over-the-counter* in derivati e strumenti finanziari illiquidi con soggetti collegati, ecc.), che necessitano dell'attribuzione di un plafond di affidamento; tra questi rientrano anche i finanziamenti/impieghi infragruppo di tesoreria, finalizzati alla gestione della liquidità di Gruppo;
- nell'ambito delle operazioni di raccolta e di impiego, le delibere delle condizioni di tasso e di spread, limitatamente alle relative pratiche di impiego; fanno eccezione le fattispecie per le quali vengono applicate le medesime condizioni "standardizzate" a tutta la clientela e cioè a dire le obbligazioni emesse dalla Banca, i conti di deposito, i certificati di deposito, i conti vincolati in divisa, i conti oro, i conti esteri multivaluta;
- le operazioni di acquisto e di locazione degli immobili;
- la prestazione e l'ottenimento di beni e servizi, tra i quali rientrano anche le consulenze e le prestazioni professionali;
- l'assunzione e la cessazione di partecipazioni; tali operazioni, di natura straordinaria, sono assoggettate sia alla presente disciplina che a quella in tema di partecipazioni detenibili.

La remunerazione degli esponenti aziendali, in quanto conforme alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione, e le eventuali operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dalla Banca Italia ovvero dalla Banca in qualità di Capogruppo, costituiscono operazioni che sono escluse dalla disciplina.

In analogia, le Società controllate individuano, in relazione all'operatività svolta, i settori

soggetti ai rischi della specie.

2.4. Casistiche di esclusione e di esenzione

Sono escluse dalla disciplina in materia di operatività con soggetti collegati:

- i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, in quanto conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
- le operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dalla Banca d'Italia ovvero sulla base di disposizioni emanate dalla Banca per l'esecuzione di istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo.

Sono altresì esentate dal calcolo dei limiti, ai sensi della normativa prudenziale, le operazioni concluse tra le componenti del Gruppo.

2.5. Modello organizzativo

Il Gruppo adotta un modello organizzativo di tipo accentrato; pertanto, la gestione del perimetro dei soggetti collegati e l'iter decisionale richiesto per l'operatività con tali soggetti sono attribuiti a Uffici centralizzati presso la Capogruppo, individuati in relazione alla natura dell'attività svolta. Ai medesimi Uffici spetta il compito di interagire con le componenti del Gruppo per lo svolgimento degli adempimenti di competenza.

Il Comitato Operazioni Parti Correlate, istituito unicamente presso la Capogruppo, viene messo a conoscenza delle operazioni riferite a soggetti collegati e/o parti correlate istruite dalle componenti del Gruppo, in modo che possa ottemperare agli adempimenti previsti in base alla natura delle operazioni.

Spetta inoltre alla Capogruppo:

- fissare i limiti e le soglie di attenzione e verificare nel continuo che l'esposizione sia contenuta entro i valori prefissati;
- definire le procedure deliberative, nonché il livello e le modalità di coinvolgimento delle componenti del Gruppo.

In particolare, la responsabilità in materia di identificazione del perimetro dei "soggetti collegati" è attribuita alla medesima Unità organizzativa della Capogruppo deputata alle verifiche sull'osservanza della disciplina delle "Grandi esposizioni" ai fini di vigilanza.

Spetta alle singole componenti del Gruppo:

- definire un proprio iter deliberativo che preveda il coinvolgimento della Capogruppo in coerenza con le procedure deliberative poste in essere dalla Capogruppo medesima;
- contribuire alla determinazione del perimetro dei soggetti collegati, fornendo informazioni tempestive in merito a nuovi incarichi e a cessazioni di incarichi;
- recepire il perimetro dei soggetti collegati;

- riconoscere le operazioni della specie e, in relazione, comunicarle alla Capogruppo;
- acquisire l'esito dell'iter procedurale e, in funzione dell'esito ricevuto, bloccare l'operazione ovvero completarne il procedimento deliberativo.

La responsabilità del completamento degli adempimenti connessi all'iter procedurale per i nominativi qualificati come "soggetti collegati" è assegnata alle medesime strutture aziendali che svolgono l'operatività generatrice del rischio in oggetto.

3. DEFINIZIONE DELLA PROPENSIONE AL RISCHIO RELATIVA ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI E DELLE SOGLIE INTERNE DI ATTENZIONE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo individua i parametri espressivi della propensione al rischio del Gruppo nell'operatività con soggetti collegati e ne stabilisce i rispettivi livelli di riferimento, declinandoli in una misura espressiva della massima esposizione al rischio di tipo aggregato e in una serie di soglie interne di attenzione indicanti la massima esposizione per le diverse tipologie di soggetti collegati.

Tali soglie interne assumono un valore pari o inferiore ai rispettivi limiti regolamentari ("massimo rischio assumibile").

Il Gruppo, in coerenza con le proprie caratteristiche e nel rispetto del generale principio di proporzionalità, stabilisce la propensione al rischio complessiva quale massima entità delle attività di rischio nei confronti di soggetti collegati, da contenersi entro l'80 per cento dei fondi propri su base consolidata.

I limiti regolamentari posti alle attività di rischio del Gruppo nei confronti dei soggetti collegati si commisurano:

- al totale dei fondi propri su base consolidata, per il complesso delle attività di rischio nei confronti dei soggetti collegati a livello di Gruppo;
- con riferimento alle seguenti tipologie di soggetti collegati:
 - al 5 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come "esponente aziendale";
 - al 10 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come "diverso dal partecipante" in grado, da solo, di nominare uno o più componenti degli organi aziendali";
 - al 15 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come "parte correlata non finanziaria" sottoposta a controllo o a influenza notevole;
 - al 20 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come "altra parte correlata" sottoposta a controllo o a influenza notevole;
 - al 20 per cento dei fondi propri su base individuale per le esposizioni di un soggetto qualificato come "esponente aziendale" o "diverso dal partecipante" in grado, da solo, di nominare uno o più componenti degli organi aziendali o "parte correlata non finanziaria" sottoposta a controllo o a influenza notevole.

I limiti prudenziali definiti a livello consolidato si applicano all'intero perimetro del

Gruppo, mentre quelli definiti a livello individuale si applicano alle sole componenti bancarie del Gruppo sottoposte a vigilanza prudenziale.

Per ciascuno degli indicatori di rischio sopra descritti per le diverse categorie di soggetti collegati viene fissata una corrispondente soglia interna di attenzione, pari:

- al 2,5 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come “esponente aziendale”;
- all’8 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come “diverso dal partecipante” in grado, da solo, di nominare uno o più componenti degli organi aziendali”;
- al 10 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come “parte correlata non finanziaria” sottoposta a controllo o a influenza notevole;
- al 15 per cento dei fondi propri su base consolidata per le esposizioni di un soggetto qualificato come “altra parte correlata” sottoposta a controllo o a influenza notevole;
- al 15 per cento dei fondi propri su base individuale per le esposizione di un soggetto qualificato come “esponente aziendale” o “diverso dal partecipante” in grado, da solo, di nominare uno o più componenti degli organi aziendali o “parte correlata non finanziaria” sottoposta a controllo o a influenza notevole.

Al raggiungimento o superamento dei suddetti limiti e/o soglie sono avviate specifiche azioni di contenimento del rischio descritte nel successivo paragrafo 5.4.

4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

4.1. Il processo di gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati

Nel seguito sono descritte le sole attività specificamente attinenti alla gestione dei rischi in oggetto, rimandando, per quelle aventi carattere più generale, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.1.1. Misurazione e valutazione del rischio

La Capogruppo determina, ai fini dei controlli dei limiti e delle soglie di attenzione, l'esposizione per singolo soggetto collegato e quelle riferita al complesso dell'operatività con i soggetti della specie, tanto a livello consolidato quanto a livello individuale, con riferimento a tutte le componenti del Gruppo.

L'ammontare dell'esposizione viene aggiornato nel continuo ogniqualvolta viene effettuata una nuova transazione avente come controparte un soggetto collegato rientrante nei settori che possono generare rischi della specie e non ricadente nelle casistiche di esclusione ed esenzione.

4.1.2. Monitoraggio e controllo del rischio

Il Gruppo individua un assetto organizzativo e dei controlli interni atto a prevenire e a gestire correttamente i potenziali conflitti di interesse che possono insorgere nei rapporti intercorrenti con soggetti collegati.

In relazione, la Capogruppo:

- monitora l'adeguatezza dei processi organizzativi finalizzati a identificare e censire in modo completo, avvalendosi di ogni fonte di informazioni disponibile, sia interna che esterna, i soggetti collegati e a individuare e gestire le relative operazioni in ogni fase del rapporto;
- verifica che le apposite procedure deliberative adottate nei confronti dei soggetti collegati, aventi lo scopo di salvaguardare la corretta allocazione delle risorse, siano applicate secondo le regole prestabilite;
- verifica l'adeguatezza delle politiche e dei processi di controllo finalizzati a garantire la corretta misurazione e gestione del rischio verso soggetti collegati;
- valuta se le linee guida di impostazione dei sistemi informativi comuni a tutte le strutture della Banca e a tutte le componenti del Gruppo risultano idonee a censire i

soggetti collegati, a fornire a ogni Società controllata una conoscenza corretta e aggiornata dei soggetti collegati al Gruppo, a registrare le relative movimentazioni e a monitorarne l'andamento unitamente all'ammontare complessivo delle connesse attività di rischio;

- adotta sistemi di monitoraggio dell'esposizione nei confronti di soggetti collegati;
- fa uso dei risultati del monitoraggio a fini di controllo, attraverso il raffronto fra la posizione di rischio rilevata e i limiti prudenziali e gestionali;
- valuta con periodicità almeno annuale il grado di esposizione al rischio di conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati, laddove rilevante per l'operatività aziendale.

In relazione, mitiga il rischio di conflitto di interesse tramite l'adozione di un insieme di strumenti e di tecniche di attenuazione. In particolare:

- definisce procedure deliberative nelle quali un ruolo rilevante è attribuito agli Amministratori indipendenti, per i quali è previsto un impegno differenziato in funzione della rilevanza delle operazioni;
- fa rientrare nell'ambito di applicazione delle procedure deliberative qualunque transazione con soggetti collegati in relazione alla quale possano determinarsi conflitti di interesse, comportando attività di rischio ovvero trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, pure indipendentemente dal fatto che sia pattuito un corrispettivo;
- individua le casistiche per le quali l'assunzione di nuove attività di rischio è assistita da adeguate tecniche di attenuazione dei rischi prestate da soggetti indipendenti dai soggetti correlati;
- adotta un sistema di limiti interni più stringenti rispetto ai limiti regolamentari (soglie interne di attenzione);
- individua, in caso di superamento dei limiti di esposizione prefissati, specifiche azioni di rientro, definendo le procedure da avviare e le Unità organizzative da coinvolgere.

4.1.3. Informativa

Il Gruppo mette a disposizione degli Organi e delle Unità organizzative competenti i risultati delle attività di monitoraggio e di controllo attraverso la produzione di informative periodiche ed estemporanee, a livello consolidato e individuale.

In relazione, la Capogruppo elabora, tra gli altri:

- un prospetto di sintesi che esprime la valutazione del grado di esposizione al rischio, almeno in corrispondenza della valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP);
- un prospetto che evidenzia le esposizioni nei confronti dei soggetti collegati, confrontandole con la propensione al rischio prestabilita e con le soglie di attenzione;
- un'informativa in merito alle operazioni deliberate con soggetti collegati, singole o

aggregate, in relazione alla loro significatività rispetto alla normativa in oggetto.

Ogni componente del Gruppo si adopera al fine di produrre adeguati flussi informativi, in modo da consentire alla Capogruppo di assicurare il rispetto nel continuo del limite consolidato sulle attività di rischio, di verificare la correttezza delle procedure deliberative adottate e di valutare l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati a livello di Gruppo.

Vengono inoltre trasmesse le segnalazioni dovute all'Autorità di Vigilanza, su base sia individuale sia consolidata, secondo le scadenze prestabilite.

4.2. Struttura organizzativa: compiti e responsabilità

Le attività di gestione e controllo dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati si inquadrano all'interno di una struttura costituita da un insieme di Organi e Unità organizzative.

Il Gruppo attribuisce specifici compiti e responsabilità a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte nel governo dei rischi della specie. I principi trovano concreta attuazione nell'esecuzione di attività svolte da definite funzioni, che si avvalgono di idonee procedure organizzative e informatiche.

Di seguito sono elencati gli Organi e le Unità organizzative della Banca a ciò deputati ed è fornita la descrizione del ruolo da essi ricoperto con riferimento alle attività peculiari dei rischi in oggetto, rimandando, per i compiti e le attribuzioni che prescindono dalla specifica tipologia di rischio, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.2.1. Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione:

- definisce e approva la propensione al rischio relativo all'operatività con soggetti collegati in termini di limite complessivo delle attività di rischio nei confronti di tali soggetti a livello consolidato in rapporto ai fondi propri;
- approva: i) le politiche di gestione dei rischi nei confronti dei soggetti collegati, le modalità attraverso cui gli stessi sono rilevati e valutati e le procedure da applicarsi nell'operatività con tali soggetti; ii) il piano di rientro, nei casi in cui l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati superi uno o più limiti regolamentari;
- delibera le operazioni di maggiore rilevanza;
- prende periodicamente conoscenza della situazione dell'esposizione al rischio verso i soggetti collegati.

4.2.2. Comitato Operazioni Parti Correlate

Il Comitato Operazioni Parti Correlate è l'Organo collegiale preposto alla valutazione, al

supporto e alla proposta in materia di organizzazione e svolgimento dei controlli interni sulla complessiva attività di assunzione e di gestione dei rischi nei confronti di soggetti collegati e per la verifica di coerenza dell'attività con gli indirizzi strategici e gestionali stabiliti dal Consiglio di amministrazione.

In relazione:

- supporta il Consiglio di amministrazione nella definizione delle politiche e dell'assetto del sistema dei controlli interni sull'operatività con soggetti collegati, valutandone l'adeguatezza ed esprimendo proprie valutazioni;
- si avvale della collaborazione della Revisione Interna allo scopo di verificare che l'operatività svolta con i soggetti collegati sia coerente con le linee strategiche fissate dal Consiglio di amministrazione;
- fornisce parere in merito alle operazioni con soggetti collegati nelle fattispecie previste dalla normativa.

4.2.3. Consigliere delegato

Il Consigliere delegato:

- definisce: i) le politiche interne in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati e le relative procedure da applicarsi; ii) le soglie di attenzione applicabili all'esposizione nei confronti delle diverse tipologie di soggetti collegati; iii) le azioni gestionali da attivarsi nelle situazioni di superamento dei limiti regolamentari, della propensione al rischio e/o delle soglie interne;
- verifica nel tempo che l'esposizione del Gruppo nei confronti di soggetti collegati sia compatibile con i limiti regolamentari, la propensione al rischio e le soglie interne di attenzione e, in caso di superamento, attua le opportune iniziative di mitigazione coinvolgendo le figure competenti affinché l'esposizione al rischio venga ricondotta entro limiti confacenti;
- sottopone al Consiglio di amministrazione, in caso di superamento dei limiti regolamentari, un piano di rientro descrittivo delle azioni individuate affinché le esposizioni verso soggetti collegati siano ricondotte entro i livelli prestabiliti e ne cura l'inoltro alla Banca d'Italia una volta approvato dal Consiglio di amministrazione.

4.2.4. Collegio sindacale

Il Collegio sindacale esercita, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, le facoltà previste dalla vigente normativa, che gli assegna la responsabilità di vigilare sull'adeguatezza, funzionalità e affidabilità del processo e del relativo assetto dei controlli.

In relazione, promuove gli interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate

nell'ambito dei controlli svolti sul processo e sulle strutture organizzative coinvolte.

E' specificamente sentito in merito ai piani di rientro proposti dal Consigliere delegato nei casi di superamento dei limiti regolamentari.

Fornisce inoltre un parere preventivo in relazione alle operazioni di maggiore rilevanza che hanno ricevuto un parere negativo o condizionato a rilievi da parte del Comitato Operazioni Parti Correlate.

4.2.5. Ulteriori Unità organizzative coinvolte

4.2.5.1. Funzione di Conformità

La Funzione di Conformità, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, verifica l'esistenza e l'affidabilità delle procedure e dei sistemi idonei ad assicurare il rispetto degli obblighi stabiliti dalla normativa e la coerenza con la regolamentazione interna.

4.2.5.2. Ufficio Controllo rischi

L'Ufficio Controllo rischi:

- misura i rischi sottostanti alle relazioni con soggetti collegati e ne monitora l'andamento dell'esposizione, in coerenza con i limiti regolamentari e la propensione al rischio;
- verifica il rispetto delle soglie di attenzione definite e produce idonea informativa;
- sottopone periodicamente le evidenze rilevate al Consigliere delegato, informando specificamente in merito agli eventi di superamento dei limiti/soglie prestabiliti.

4.2.5.3. Servizio Revisione Interna

Nell'ambito delle proprie responsabilità di verifica del corretto funzionamento del sistema dei controlli interni, il Servizio Revisione Interna:

- verifica l'osservanza delle politiche interne in materia di operatività con soggetti collegati e la conformità alle stesse dell'operatività aziendale e di Gruppo;
- valuta l'adeguatezza e la funzionalità del processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, comprendente gli assetti interni, gli strumenti e le modalità di misurazione e controllo dell'esposizione;
- segnala agli Organi aziendali eventuali inefficienze, punti di debolezza o irregolarità emerse nel corso delle proprie attività di verifica, formulando raccomandazioni e portando all'attenzione i possibili miglioramenti.

4.2.5.4. Unità operative

All'Unità organizzativa della Capogruppo preposta al monitoraggio e alla gestione delle "Grandi esposizioni", nonché al presidio del fenomeno dei gruppi economici presso il Gruppo bancario (Ufficio Grandi rischi e rating desk), compete la responsabilità del mantenimento del perimetro dei soggetti collegati con riferimento all'intero Gruppo.

Spetta alle Unità organizzative della Capogruppo operanti nei settori e nelle attività rilevanti per la normativa in oggetto il compito di sovrintendere, secondo le rispettive attribuzioni, all'iter deliberativo supplementare previsto a fronte delle operazioni con soggetti collegati, di iniziativa della Capogruppo o delle altre componenti del Gruppo.

4.3. Gruppo bancario

La Capogruppo, nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento del Gruppo, formalizza e rende note a tutte le società del Gruppo e le politiche interne in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati.

In particolare, spetta alla Capogruppo definire le politiche e le procedure da applicarsi all'operatività con soggetti collegati posta in essere dal Gruppo, nonché il processo per la gestione e il controllo dei rischi connessi.

Ogni componente del Gruppo si dota di politiche e processi per la gestione dei rischi di conflitto di interesse derivanti dall'operatività con soggetti collegati, in coerenza con quelli della Casa madre, assicurando alla Capogruppo tutte le informazioni necessarie per assumere le decisioni in merito all'operatività con i soggetti della specie e monitorarne i relativi rischi a livello consolidato.

4.3.1. I compiti della Capogruppo

Il Consiglio di amministrazione:

- approva le politiche relative all'operatività con soggetti collegati e le procedure applicabili a livello di Gruppo;
- definisce e approva la relativa propensione al rischio a livello di Gruppo.

Il Consigliere delegato comunica le politiche e la propensione al rischio derivante dall'operatività con soggetti collegati, verificandone il recepimento in base al principio di proporzionalità e nel rispetto della normativa di settore e della diversa giurisdizione di insediamento delle Società controllate.

L'Ufficio Controllo rischi:

- supporta gli Organi aziendali nella definizione dei parametri espressivi della propensione al rischio del Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e nella fissazione delle relative soglie interne di attenzione;

- monitora l'andamento dell'esposizione ai rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati a livello di Gruppo e la relativa coerenza con i limiti interni e regolamentari.

L'Ufficio Grandi rischi e rating desk mantiene il perimetro dei soggetti collegati con riferimento all'intero Gruppo.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto sovrintendono all'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati. Nello specifico:

- raccolgono le informazioni in merito ai soggetti della specie, a fonte di specifiche richieste provenienti dalle omologhe Unità presso le Controllate;
- sovrintendono all'iter deliberativo previsto per l'operatività con i soggetti della specie;
- ne comunicano l'esito alle Controllate.

4.3.2. I compiti presso le Società controllate

Il Consiglio di amministrazione:

- recepisce le politiche e la propensione al rischio del Gruppo relativamente all'operatività con soggetti collegati stabilite dalla Capogruppo, mediante l'approvazione di coerenti politiche interne;
- approva il processo di gestione dei rischi della specie, sulla base dei criteri indicati dalla Casa madre.

L'Organo con funzione di gestione comunica alla Capogruppo il recepimento delle politiche di Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e ne cura l'attuazione interna attraverso la definizione del processo aziendale di gestione dei rischi della specie.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto forniscono alle omologhe Unità della Capogruppo tutte le informazioni necessarie al fine di avviare l'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati, ricevendo dai medesimi l'esito del processo decisionale prima di dare corso all'iter deliberativo usuale.

5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI

Il Gruppo presidia i rischi derivanti dall'operatività con soggetti che, per la loro vicinanza ai centri decisionali del medesimo, sono suscettibili di influenzare l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e di altre transazioni nei loro confronti, attraverso l'approntamento di specifici presidi di controllo.

Nel seguito sono descritte le procedure applicate al fine di assicurare il rispetto costante dei limiti e delle soglie di esposizione prefissati e l'attuazione degli adempimenti deliberativi previsti dalla disciplina in materia di operazioni con soggetti collegati.

5.1. Identificazione e gestione del perimetro dei soggetti collegati

L'attività viene svolta dalla Capogruppo, con riferimento al perimetro dei soggetti collegati rilevanti per l'interno Gruppo, sulla base delle seguenti linee guida:

- le regole previste dalle disposizioni normative sono indirizzate, nell'ambito delle parti correlate, agli esponenti aziendali, ai loro famigliari e affini fino al secondo grado²;
- sono annoverati tra i soggetti collegati, quali soggetti potenzialmente in grado di esercitare un significativo condizionamento sulle transazioni effettuate, anche il c.d. "personale più rilevante" così come identificato nelle "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio";
- ciascuna entità legale del Gruppo fa riferimento al medesimo insieme di soggetti collegati individuato con riferimento all'intero Gruppo;
- la responsabilità della definizione del perimetro dei soggetti collegati è attribuito alla Capogruppo;
- il compito di individuare le relazioni intercorrenti con controparti qualificabili come parti correlate e soggetti ad essi connessi è attribuito alla medesima funzione aziendale della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini del controllo sulla concentrazione dei rischi;
- la funzione aziendale della Capogruppo responsabile della definizione del perimetro dei soggetti collegati si avvale delle fonti di informazioni disponibili, sia interne che esterne, integrandole e raccordandole in modo da acquisire e mantenere una visione completa e aggiornata dei fenomeni;
- è dovere dei soggetti interessati comunicare tempestivamente le circostanze sopravvenute che possano comportare modifiche al perimetro dei soggetti collegati.

² Le informazioni in merito agli affini fino al secondo grado devono essere mantenute a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia.

Le Società controllate hanno la responsabilità di acquisire e registrare nel proprio sistema informativo la perimetrazione dei nominativi qualificati come “soggetti collegati”, in modo da garantire la corretta gestione delle operazioni concluse con i medesimi.

5.1.1. Censimento dei rapporti di gruppo

Ai fini della perimetrazione dei soggetti collegati, è compito dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, sentita la Funzione di Conformità, censire le componenti di un gruppo in senso giuridico-economico e i rapporti partecipativi, diretti e indiretti, esistenti tra la capogruppo e le singole società.

5.1.2. Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità della Capogruppo raccogliere dagli esponenti aziendali e dal personale più rilevante del Gruppo i dati inerenti agli incarichi, ai rapporti partecipativi interni ed esterni al Gruppo e ai rapporti di parentela.

In particolare, la Funzione di Conformità, anche coordinandosi con le altre componenti del Gruppo, interagisce periodicamente con gli esponenti aziendali, allo scopo di raccogliere informazioni circa:

- gli incarichi assunti e cessati internamente al gruppo;
- i legami di parentela fino al secondo grado;
- gli affini fino al secondo grado;
- le partecipazioni detenute e gli incarichi in società esterne al gruppo.

Per quanto attiene agli incarichi interni al Gruppo, la Funzione di Conformità raccoglie le informazioni rilevanti (nuovi incarichi, cariche decadute) da documenti ufficiali redatti in concomitanza delle sedute consiliari o assembleari.

Inoltre, con periodicità almeno annuale, la Funzione provvede a inviare agli esponenti aziendali specifici questionari, acquisendo le informazioni di ritorno.

5.1.3. Censimento dei soggetti collegati (esponenti, famigliari, affini, personale più rilevante, società partecipate)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, con l'eventuale supporto dell'Ufficio Centro rischi, il compito di censire a sistema un nuovo soggetto collegato, sia esso un esponente o un soggetto ad esso connesso, persona fisica o giuridica (famigliari, affini, imprese esterne al Gruppo nelle quali gli esponenti ricoprono incarichi, società esterne al Gruppo nelle quali esponenti e loro famigliari hanno rapporti partecipativi), oppure un soggetto appartenente al “personale più rilevante”.

Completato il censimento, l'Ufficio Grandi rischi e rating desk richiede all'Ufficio

Segreteria fidi di avanzare alla Banca Italia una richiesta di prima informazione, allo scopo di acquisire il codice Centrale rischi riferito al soggetto censito.

La casistica rileva a fronte di:

- assegnazione di nuovo incarico nel Gruppo, comunicato dalla Funzione di Conformità;
- segnalazione di nuovi incarichi comunicati dall'esponente medesimo nei questionari o all'atto dell'apertura di una nuova relazione o della revisione di una già in essere;
- confronto periodico con i dati, relativi a esponenti e famigliari, resi disponibili da fonti esterne (visure camerali).

Contestualmente, il medesimo nominativo deve essere censito a sistema, così come gli affini fino al secondo grado, seppure solo a fini informativi.

E' cura dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk procedere all'aggiornamento delle informazioni presenti a sistema ogniqualvolta si verificano eventi che comportino modifiche nel perimetro dei soggetti collegati (sia in ingresso che in uscita) e/o delle rilevanze di carattere normativo.

5.1.4. Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (familiari, incarichi societari e legami partecipativi)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk presso la Capogruppo, per ogni esponente aziendale e soggetto qualificato come "personale più rilevante", censire a sistema le seguenti tipologie di relazioni:

- i famigliari di primo grado (legami tra genitori e figli) e di secondo grado (legami tra nonni e nipoti e tra fratelli e sorelle);
- gli affini di primo grado (legami tra suoceri e generi/nuore) e di secondo grado (legami tra cognati³);
- gli incarichi assunti nel Gruppo rilevanti ai fini della disciplina (ad esempio amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche);
- gli incarichi in società esterne al Gruppo;
- i rapporti partecipativi, laddove individuino situazioni di controllo o influenza notevole.

5.1.5. Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne

Al fine di ottemperare alla normativa, è necessario che sia mantenuta una visione completa e aggiornata del perimetro dei soggetti collegati, avvalendosi di tutte le fonti informative, sia interne che esterne, disponibili.

³ Il coniuge del cognato non è considerato un affine, così come i cognati del coniuge.

A tale scopo, la Capogruppo acquisisce periodicamente, tramite apposito servizio fornito da *info-provider* esterno, le informazioni inerenti agli incarichi e ai legami partecipativi degli esponenti aziendali e dei loro famigliari.

L'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, ricevuti i dati relativi agli incarichi e ai legami partecipativi dei soggetti presenti nell'elenco fornito al servizio, provvede a:

- verificare e validare i dati, confrontandoli con quelli resi disponibili dall'*info-provider* e con le informazioni note;
- aggiornare il perimetro dei soggetti collegati;
- provvedere al censimento anagrafico di eventuali soggetti mancanti.

5.1.6. Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità della Capogruppo generare, con periodicità almeno annuale, i questionari da inviare agli esponenti aziendali delle componenti del Gruppo.

Inoltre la Funzione, alla luce delle modifiche negli incarichi e/o nei rapporti partecipativi di taluni esponenti, intercorse dall'ultimo invio, valuta la possibilità di predisporre e inviare i questionari a tali soggetti.

I formulari, precompilati con le informazioni disponibili relativamente agli esponenti (dati anagrafici, legami di parentela, incarichi in società interne ed esterne al Gruppo, quote partecipative detenute), sono trasmessi agli esponenti medesimi sia su modulo cartaceo che elettronicamente.

Poiché la normativa attribuisce agli esponenti aziendali la responsabilità di confermare o meno le informazioni presenti nei questionari e di comunicare tempestivamente ogni circostanza sopravvenuta che possa comportare modifiche nel perimetro dei soggetti collegati, agli stessi è richiesto di confermare le informazioni riportate nei formulari e di provvedere ad aggiornare le informazioni mancanti o errate.

La Funzione di Conformità, una volta ricevuti dagli esponenti i questionari aggiornati, provvede a registrare l'avvenuta ricezione, indicando quali informazioni sono state confermate e quali non sono più valide, e ad acquisire elettronicamente i documenti sottoscritti dagli esponenti.

Spetta infine alla Funzione di Conformità segnalare le situazioni che possono comportare la variazione del perimetro dei soggetti collegati all'Ufficio Grandi rischi e rating desk, al quale a sua volta compete la responsabilità di provvedere all'eventuale aggiornamento anagrafico del perimetro dei soggetti.

5.1.7. Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati

Giornalmente, mediante un procedimento automatico, viene estratto e messo a disposizione delle componenti del Gruppo un flusso informativo contenente il perimetro aggiornato dei soggetti collegati.

5.2. Iter deliberativo supplementare

La disciplina in tema di operatività con soggetti collegati richiede di avviare un iter deliberativo supplementare rispetto all'usuale, secondo un approccio basato sul rischio, così strutturato:

- verifica della rilevanza del soggetto rispetto al perimetro normativo;
- individuazione delle casistiche di esclusione dalla normativa e di esenzione dal calcolo dei limiti regolamentari;
- verifica della rilevanza dell'operazione rispetto alla normativa, riconoscendo le casistiche di esenzione dall'iter deliberativo;
- valutazione del rispetto dei limiti a livello individuale e consolidato, provvedendo, in caso di superamento dei valori rappresentativi della propensione al rischio e/o di limiti regolamentari, ad applicare un blocco operativo;
- classificazione delle operazioni (di maggiore rilevanza, di minore rilevanza non ordinaria, di minore rilevanza ordinaria, di importo esiguo) sulla base di informazioni di natura sia oggettiva che soggettiva;
- per le operazioni non esenti, gestione del correlato iter deliberativo prevedendo il coinvolgimento degli organi necessari;
- registrazione delle operazioni relative a soggetti rientranti nel perimetro normativo che non sono esclusi *in toto* dall'applicazione della disciplina;
- produzione delle informative dovute, per singola operazione e di tipo aggregato, nel corso del completamento dell'iter deliberativo o *ex post*.

La responsabilità in merito al corretto svolgimento dell'iter deliberativo supplementare richiesto per le operazioni relative a soggetti qualificati come "soggetti collegati", di iniziativa della Banca o delle altre componenti del Gruppo, è attribuita a un Ufficio centrale presso la Capogruppo, individuato in relazione alla natura dell'attività. In particolare:

- per le operazioni di finanziamento e di concessione di linee di credito, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Grandi rischi e rating desk;
- per le operazioni di acquisto di beni/servizi e per quelle di locazione/acquisto di immobili, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Economato;
- per la delibera delle condizioni di tasso avere su operazioni di raccolta e impegno che non possono essere considerate come "sicuramente di mercato", l'Unità competente è

individuata nel Servizio Segreteria Filiali/Condizioni.

Le Unità operative della Capogruppo o della Controllata, in caso di operatività con un soggetto collegato, comunicano l'operazione all'Ufficio competente della Capogruppo e attendono l'esito dell'iter supplementare dal medesimo Ufficio, prima di proseguire l'usuale processo deliberativo

5.3. Monitoraggio dei limiti alle attività di rischio

Fra i presidi contemplati dalla normativa sulle operazioni con soggetti collegati, alle banche e ai gruppi bancari viene richiesto:

- di rispettare specifici limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate e più stringenti per le attività di rischio nei confronti di parti correlate qualificabili come imprese non finanziarie;
- di assicurare in via continuativa l'osservanza dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati;
- di definire le attività di rischio in termini di esposizioni nette, così come previste dalla disciplina in materia di "Grandi esposizioni";
- di stabilire specifiche procedure di rientro nel caso in cui tali limiti vengano superati

In relazione, la Banca, in qualità di Capogruppo:

- definisce l'esposizione al rischio come il valore nominale dell'accordato o dell'utilizzato delle operazioni con soggetti collegati;
- in aggiunta ai limiti regolamentari, fissa internamente al Gruppo un limite complessivo dell'esposizione al rischio per l'operatività con soggetti collegati (propensione al rischio) e, con riferimento alle attività di rischio nei confronti di tali soggetti, limiti differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate (soglie di attenzione);
- calcola giornalmente, con logica massiva, la posizione di rischio corrente riferita all'insieme dei soggetti collegati e a sottoinsiemi di tali soggetti, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate, aggregando, nel continuo, l'esposizione delle operazioni rappresentative di attività di rischio;
- determina l'esposizione al rischio, sulla base del valore nominale dell'accordato o, qualora maggiore, dell'utilizzato delle operazioni;
- monitora in via continuativa il rispetto dei limiti regolamentari, della propensione al rischio e delle relative soglie di attenzione; la valutazione dell'osservanza dei limiti e delle soglie avviene:
 - a livello individuale, nei casi in cui la componente del Gruppo è sottoposta a vigilanza prudenziale su base individuale, avendo come riferimento le posizioni di

rischio verso il singolo soggetto collegato;

- a livello consolidato, con riguardo sia all'ammontare complessivo delle posizioni di rischio dei soggetti collegati che all'esposizione per singolo soggetto della specie, avuto riguardo alla tipologia (esponente aziendale, partecipante, ecc.) e alla natura (parte correlata non finanziaria) del medesimo.

In particolare, le operazioni di finanziamento nei confronti di soggetti collegati sono oggetto di controllo in fase di inserimento a sistema, per verificare che l'ammontare dell'operazione, sommato alle attività di rischio correnti riferite al medesimo soggetto collegato, non determinino un'esposizione al rischio eccedente le soglie di attenzione, la propensione al rischio o i limiti regolamentari.

In caso di superamento della propensione al rischio o dei limiti prudenziali, l'operazione in fase di procedimento istruttorio viene automaticamente bloccata, mentre nel caso di superamento delle soglie di attenzione il sistema fornisce adeguate informative.

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk presso la Capogruppo comunicare l'esito della verifica al soggetto istruente, il quale non darà corso all'operazione o ne diminuirà l'importo, riconducendo così l'esposizione al rischio entro i valori ritenuti accettabili.

Nel caso in cui l'esposizione al rischio, sia a livello complessivo che per soggetto collegato, approssimi le relative soglie di attenzione, l'Ufficio Grandi rischi e rating desk provvede a rafforzare i livelli di presidio, analizzando le esposizioni di maggiore ammontare e valutando la possibilità di diminuirne l'esposizione.

Spetta all'Ufficio Controllo Rischi della Capogruppo, con la collaborazione dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk, monitorare nel continuo che le attività di rischio, complessive e per soggetto collegato, sia a livello individuale che consolidato, siano contenute entro la propensione al rischio, le soglie di attenzione e i relativi limiti regolamentari.

L'Ufficio Controllo rischi, di concerto l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, nel solo caso in cui l'esposizione corrente ecceda la propensione al rischio ovvero uno o più limiti regolamentari, ne effettua il ricalcolo, ponderando le attività di rischio secondo fattori che tengono conto della rischiosità connessa alla natura della controparte e delle eventuali forme di protezione del credito.

Qualora si verifichi anche in tale circostanza il mancato rispetto della propensione al rischio ovvero di uno o più limiti regolamentari, l'Ufficio Controllo rischi rende tempestiva comunicazione al Consigliere delegato per dare avvio alle procedure di rientro.

5.4. Procedure di rientro

In seguito di una modifica del perimetro dei soggetti collegati, le attività di rischio potrebbero superare la propensione al rischio e/o uno o più limiti regolamentari.

In tali circostanze, spetta all'Ufficio Controllo rischi della Capogruppo segnalare al Consigliere delegato l'ammontare di esposizione che eccede i limiti prestabiliti.

Quest'ultimo ha la responsabilità di definire, di concerto con l'Ufficio Controllo rischi e le ulteriori funzioni aziendali competenti, le iniziative da avviare affinché l'esposizione al rischio venga ricondotta entro limiti confacenti.

Qualora si determini la mancata osservanza di uno o più limiti regolamentari, è compito del Consigliere delegato della Capogruppo presentare, entro 45 giorni dal superamento del limite, uno specifico piano di rientro, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio sindacale.

Il piano di rientro viene trasmesso alla Banca d'Italia entro 20 giorni dall'approvazione, unitamente ai verbali recanti le deliberazioni degli Organi aziendali.

Spetta al Consigliere delegato, per il tramite del Direttore generale, comunicare le situazioni di sconfinamento dei limiti regolamentari riferiti a una specifica parte correlata alla competente Unità organizzativa del Servizio Finanza della Banca, affinché vengano sospesi i diritti amministrativi connessi alle partecipazioni che riguardano la parte correlata medesima.

Impostazione:

GRAFICA MARCASSOLI s.r.l., Nembro (Bg)

Stampa:

CASTELLI BOLIS POLIGRAFICHE spa

Stampato su carta riciclata,
prodotta con maceri selezionati,
provenienti dalla raccolta differenziata.

