



20
16

Cassa Rurale Alto Garda

RELAZIONE E PROGETTO DI BILANCIO
DUEMILASEDICI

CASSA RURALE ALTO GARDA **Banca di Credito Cooperativo ABI 08016-8**

Soc. Coop. con sede in Arco

Cod. fisc. - Partita Iva e Iscriz. Reg. Imprese CCIAA di Trento 00105910228 -R.E.A TN0004396

Iscritta nell'Albo Nazionale degli Enti Cooperativi n° A157602

BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della redditività complessiva
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- Rendiconto finanziario

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Zampiccoli Enzo

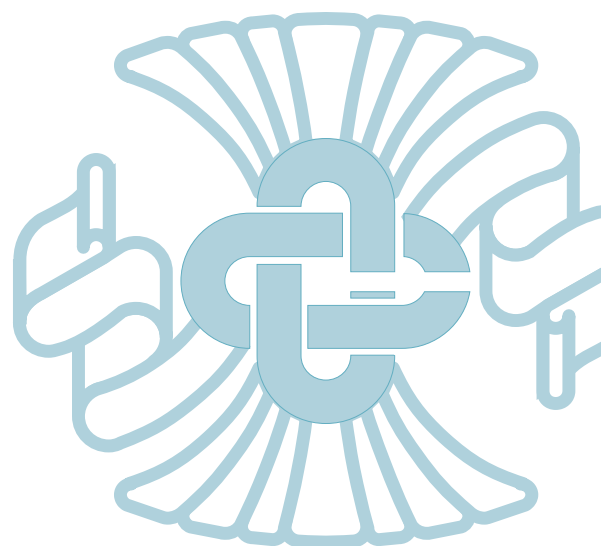
Vicepresidente Grazioli Matteo

| | | |
|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Consiglieri | Bisoffi Marco | Bonora Alberto |
| | Brighenti Silvano | Delana Stefano |
| | Frizzera Achille | Giacomolli Roberto |
| | Gianordoli Elisabetta | Gobbi Paolo |
| | Guella Silvia | Pedrazzoli Carlo |
| | Turrini Chiara | |

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Zambotti Michela

Sindaci Betta Augusto Righi Mauro



STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| Voci dell'attivo | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Cassa e disponibilità liquide | 7.125.142 | 6.084.132 |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 169.352 | 54.708 |
| 30 Attività finanziarie valutate al fair value | 241.655 | 57.999 |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita | 674.400.601 | 709.044.386 |
| 50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 115.030.517 | 72.096.715 |
| 60 Crediti verso banche | 82.750.064 | 58.908.315 |
| 70 Crediti verso clientela | 931.790.247 | 722.237.025 |
| 80 Derivati di copertura | 1.801.338 | 1.732.760 |
| 90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 100 Partecipazioni | 337.835 | 324.005 |
| 110 Attività materiali | 30.861.047 | 23.614.581 |
| 120 Attività immateriali | 536.181 | 144.056 |
| di cui: - avviamento | 45.476 | - |
| 130 Attività fiscali | 25.152.778 | 15.373.823 |
| a) correnti | 12.302.941 | 4.803.073 |
| b) anticipate | 12.849.837 | 10.570.750 |
| - di cui alla L. 214/2011 | 10.844.275 | 9.399.314 |
| 140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| 150 Altre attività | 9.221.262 | 8.230.881 |
| Totale dell'attivo | 1.879.418.020 | 1.617.903.388 |

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

| Voci del passivo e del patrimonio netto | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Debiti verso banche | 381.482.655 | 467.368.081 |
| 20 Debiti verso clientela | 981.852.657 | 694.959.503 |
| 30 Titoli in circolazione | 343.513.970 | 287.176.081 |
| 40 Passività finanziarie di negoziazione | 7.563 | 5.317 |
| 50 Passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| 60 Derivati di copertura | - | - |
| 70 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 80 Passività fiscali | 5.407.652 | 6.621.709 |
| a) correnti | 12.893 | - |
| b) differite | 5.394.759 | 6.621.709 |
| 90 Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - |
| 100 Altre passività | 18.261.470 | 20.130.732 |
| 110 Trattamento di fine rapporto del personale | 441.711 | 60.795 |
| 120 Fondi per rischi e oneri | 2.361.607 | 3.130.132 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - |
| b) altri fondi | 2.361.607 | 3.130.132 |
| 130 Riserve da valutazione | 8.486.253 | 14.111.022 |
| 140 Azioni rimborsabili | - | - |
| 150 Strumenti di capitale | - | - |
| 160 Riserve | 130.339.580 | 118.431.746 |
| 165 Acconti su dividendi (-) | - | - |
| 170 Sovrapprezzi di emissione | 291.839 | 285.010 |
| 180 Capitale | 19.949 | 13.145 |
| 190 Azioni proprie (-) | - | - |
| 200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 6.951.115 | 5.610.115 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 1.879.418.020 | 1.617.903.388 |

CONTO ECONOMICO

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 34.896.944 | 36.630.488 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati | (10.166.856) | (12.746.754) |
| 30 Margine di interesse | 24.730.088 | 23.883.734 |
| 40 Commissioni attive | 8.738.581 | 7.692.640 |
| 50 Commissioni passive | (837.572) | (751.310) |
| 60 Commissioni nette | 7.901.009 | 6.941.330 |
| 70 Dividendi e proventi simili | 359.712 | 348.220 |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | (12.618) | 43.424 |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | 43.709 | 106.771 |
| 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 6.457.913 | 11.103.902 |
| a) crediti | 100.231 | - |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 6.595.106 | 11.282.683 |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| d) passività finanziarie | (237.424) | (178.781) |
| 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | (6.708) | (2.201) |
| 120 Margine di intermediazione | 39.473.105 | 42.425.180 |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (7.587.101) | (15.093.672) |
| a) crediti | (7.234.074) | (14.560.826) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 25.199 | 41.073 |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| d) altre operazioni finanziarie | (378.226) | (573.919) |
| 140 Risultato netto della gestione finanziaria | 31.886.004 | 27.331.508 |
| 150 Spese amministrative: | (25.822.161) | (20.402.360) |
| a) spese per il personale | (14.943.925) | (11.439.234) |
| b) altre spese amministrative | (10.878.236) | (8.963.126) |
| 160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 328.597 | (1.710.041) |
| 170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (1.289.028) | (1.054.231) |
| 180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (26.129) | (4.433) |
| 190 Altri oneri/proventi di gestione | 2.954.121 | 2.329.084 |
| 200 Costi operativi | (23.854.600) | (20.841.981) |
| 210 Utili (Perdite) delle partecipazioni | 13.830 | 1.819 |
| 220 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - | 993 |
| 230 Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - |
| 240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 2.456 | 7.904 |
| 250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 8.047.690 | 6.500.243 |
| 260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.096.575) | (890.128) |
| 270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 6.951.115 | 5.610.115 |
| 280 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | - | - |
| 290 Utile (Perdita) d'esercizio | 6.951.115 | 5.610.115 |

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|--------------------|------------------|
| 10 Utile (Perdita) d'esercizio | 6.951.115 | 5.610.115 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico | | |
| 20 Attività materiali | - | - |
| 30 Attività immateriali | - | - |
| 40 Piani a benefici definiti | (15.267) | 2.764 |
| 50 Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 60 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico | | |
| 70 Copertura di investimenti esteri | - | - |
| 80 Differenze di cambio | - | - |
| 90 Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| 100 Attività finanziarie disponibili per la vendita | (5.541.568) | 2.876.061 |
| 110 Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 120 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - |
| 130 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (5.556.835) | 2.878.825 |
| 140 Reddittività complessiva (Voce 10+130) | 1.394.280 | 8.488.940 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO dicembre 2016

| Importi in unità di euro | Esistenze a dicembre 2015 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al dicembre 2016 | | | | |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------|-------------|-------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | Redditività complessiva dicembre 2016 | | | |
| | | | | | | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | | | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 13.145 | | 13.145 | - | | | | | 6.974 | (170) | | | | | | | 19.949 |
| b) altre azioni | - | | - | - | | | | | - | - | | | | | | | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 285.010 | | 285.010 | - | | | | | 9.799 | (2.970) | | | | | | | 291.839 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 118.132.261 | - | 118.132.261 | 4.441.811 | | | 7.466.022 | | - | - | | | | | | | 130.040.094 |
| b) altre | 299.485 | - | 299.485 | - | | | | | - | - | | | | | | | 299.485 |
| Riserve da valutazione | 14.111.022 | - | 14.111.022 | - | | | (67.933) | | | | | | | | | (5.556.835) | 8.486.254 |
| Strumenti di capitale | - | | - | | | | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | - | | - | | | | | | | | | | | | | | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 5.610.115 | - | 5.610.115 | (4.441.811) | (1.168.303) | | | | | | | | | | | 6.951.115 | 6.951.115 |
| Patrimonio netto | 138.451.038 | - | 138.451.038 | - | (1.168.303) | 7.398.089 | | | 16.773 | (3.140) | | | | | 0,00 | 0,00 | 146.088.737 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO dicembre 2015

| Importi in unità di euro | Esistenze a dicembre 2015 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al dicembre 2015 | | | | | | | | |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|--|--|--|--|---------|-------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | Redditività complessiva dicembre 2016 | | | | | | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 12.913 | | 12.913 | - | | | | | | 312 | (80) | | | | | | | | | 13.145 | |
| b) altre azioni | - | | - | - | | | | | | - | - | | | | | | | | | - | |
| Sovrapprezzi di emissione | 275.239 | | 275.239 | - | | | | | | 10.923 | (1.152) | | | | | | | | | 285.010 | |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 113.904.686 | - | 113.904.686 | 4.227.575 | | | | | | - | - | | | | | | | | | | 118.132.261 |
| b) altre | 299.485 | - | 299.485 | - | | | | | | - | - | | | | | | | | | | 299.485 |
| Riserve da valutazione | 11.232.197 | - | 11.232.197 | - | | | | | | - | - | | | | | | | | | | 14.111.022 |
| Strumenti di capitale | - | | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | - | | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 5.389.253 | | 5.389.253 | (4.227.575) | (1.161.678) | | | | | | | | | | | | | | | | 5.610.115 |
| Patrimonio netto | 131.113.773 | - | 131.113.773 | - | (1.161.678) | | | | | 11.235 | (1.232) | | | | | | | | | | 138.451.038 |

RENDICONTO FINANZIARIO - Metodo indiretto

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | Importo | |
|---|----------------------|---------------------|
| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
| 1. Gestione | 37.342.531 | 26.194.080 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 6.951.115 | 5.610.115 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 52.043 | 1.562 |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | (43.709) | (106.771) |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 7.673.298 | 15.232.371 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 1.315.157 | 1.057.672 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 688.139 | 1.728.282 |
| - imposte e tasse non liquidate (+) | 8.038.822 | 2.719.559 |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale | - | - |
| - altri aggiustamenti (+/-) | (349.586) | (48.710) |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (230.685.108) | 20.752.646 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | (171.057) | (47.820) |
| - attività finanziarie valutate al fair value | (191.177) | 8.602 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | 26.621.198 | 16.641.135 |
| - crediti verso banche: a vista | (10.647.742) | 24.158.201 |
| - crediti verso banche: altri crediti | (13.194.007) | (20.280.208) |
| - crediti verso clientela | (216.858.647) | 5.702.432 |
| - altre attività | (16.243.677) | (5.429.695) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 259.743.887 | (35.643.536) |
| - debiti verso banche: a vista | (5.602.456) | 5.601.581 |
| - debiti verso banche: altri debiti | (80.282.971) | (62.435.686) |
| - debiti verso clientela | 286.893.155 | 55.047.171 |
| - titoli in circolazione | 56.334.614 | (29.801.488) |
| - passività finanziarie di negoziazione | 2.245 | (1.692) |
| - passività finanziarie valutate al fair value | 11.892 | - |
| - altre passività | 2.387.408 | (4.053.421) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 54.083.230 | 11.303.190 |

B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

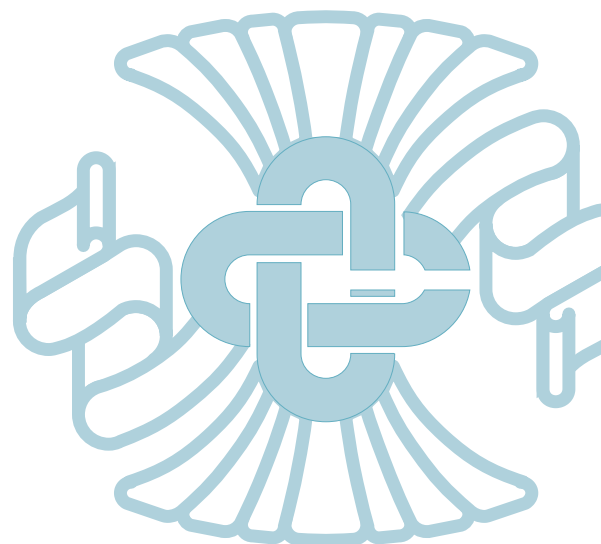
| 1. Liquidità generata da | 17.045 | 54.114 |
|--|---------------------|---------------------|
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - vendite di attività materiali | 17.045 | 54.114 |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da | (51.904.596) | (10.960.623) |
| - acquisti di partecipazioni | - | - |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (42.933.802) | (8.980.278) |
| - acquisti di attività materiali | (8.552.540)- | (1.975.255) |
| - acquisti di attività immateriali | (418.254)- | (5.090) |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (51.887.550) | (10.906.509) |
| C. ATTIVITA' DI PROVISTA | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | 13.633 | 10.003 |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (1.168.303) | (1.161.678) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | (1.154.670) | (1.151.675) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 1.041.009 | (754.994) |

LEGENDA (+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio | Importo | |
|---|---------------|---------------|
| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.084.132 | 6.839.126 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 1.041.009 | (754.994) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 7.125.141 | 6.084.132 |

NOTA INTEGRATIVA



- **PARTE A** - Politiche contabili
- **PARTE B** - Informazioni sullo stato patrimoniale
- **PARTE C** - Informazioni sul conto economico
- **PARTE D** - Redditività complessiva
- **PARTE E** - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
- **PARTE F** - Informazioni sul patrimonio
- **PARTE G** - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
- **PARTE H** - Operazioni con parti correlate
- **PARTE I** - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
- **PARTE L** - Informativa di settore

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

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali - International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al "quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. framework), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Oltre alle istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 4° Aggiornamento del 15 dicembre 2015, si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, redatto secondo il metodo indiretto, e dalla nota integrativa; è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale. Il bilancio di esercizio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- competenza economica;
- continuità aziendale;
- comprensibilità dell'informazione;
- significatività dell'informazione (rilevanza);
- attendibilità dell'informazione (fedeltà della rappresentazione; prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica; neutralità dell'informazione; completezza dell'informazione; prudenza nelle stime per non sovrastimare ricavi/attività o sottostimare costi/passività);
- comparabilità nel tempo.

Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005, 4° Aggiornamento del 15 dicembre 2015.

Inoltre sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro, mentre la nota integrativa, quando non diversamente indicato, è espressa in migliaia di euro. A fini comparativi gli schemi di bilancio e, ove richiesto, le tabelle della nota integrativa riportano anche i dati relativi all'esercizio precedente.

I criteri adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio sono rimasti invariati rispetto a quelli utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente.

Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono stati adattati; la non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di procedere a questo sono specificamente indicati nella Nota integrativa.

Si fa presente che le disposizioni Banca d'Italia prevedono che, nel caso di operazioni di fusione per incorporazione, negli schemi di bilancio e di nota integrativa i dati comparativi riferiti all'esercizio precedente (T-1) devono essere quelli dell'entità incorporante.

Informazioni sulla continuità aziendale

Per quanto concerne la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime." emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico, ancorché abbiano generato significativi impatti sul bilancio, non generano dubbi sul citato presupposto della continuità aziendale.

Un'informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è contenuta nell'ambito della Relazione sulla Gestione degli Amministratori.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo di tempo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il 27 marzo 2017, non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Si rimanda a quanto già esposto nella relazione sulla gestione nel capitolo riguardante i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Sezione 4 - Altri aspetti

Il bilancio della Banca è sottoposto alla revisione legale dei conti da parte della Divisione Vigilanza della Federazione Trentina della Cooperazione in ragione della Legge Regionale 9 luglio 2008 n. 5 e del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo; non può quindi escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

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

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

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

Per la predisposizione del bilancio sono stati adottati gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del medesimo documento al 31 dicembre 2015, cui si fa rinvio per maggiori dettagli, integrati dalle informazioni seguenti.

Riforma delle Banche di Credito Cooperativo

DL 18 del 14 febbraio 2016, conv. L. 49 del 08 aprile 2016

Per quanto attiene i contenuti e le previsioni del Provvedimento di riforma della Banche di Credito Cooperativo, disciplinata dal Decreto citato, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione degli Amministratori. In particolare, si segnala all'art. 2 bis la costituzione del Fondo temporaneo delle Banche di Credito Cooperativo, nella previsione di una dotazione per un importo massimo fino allo 0,2% dell'Attivo Stato Patrimoniale risultante dal bilancio precedente, da utilizzarsi per interventi di sostegno finalizzati al consolidamento e alla concentrazione delle Banche medesime.

Le risorse da destinare agli interventi, nel limite complessivo indicato, sono messe a disposizione dalle Banche consorziate su chiamata del Fondo in relazione alle modalità e ai tempi dei singoli interventi.

IFRS 9 - Financial Instruments

Il principio contabile IFRS 9 sostituirà, a partire dal 1° gennaio 2018, lo standard IAS 39 attualmente in vigore.

Il nuovo principio copre tre ambiti:

• *Classificazione e misurazione*

- Attività finanziarie. L'IFRS 9 richiede che le attività finanziarie siano classificate in tre classi distinte, ovvero costo ammortizzato, fair value a conto economico complessivo (riserva di patrimonio netto) e fair value a conto economico, sulla base sia del modello di business applicato sia della natura contrattuale dei flussi di cassa dello strumento finanziario.

I criteri di iscrizione e cancellazione rimangono sostanzialmente inalterati rispetto allo IAS 39.

- Passività finanziarie. L'IFRS 9 mantiene immutate le previsioni dello IAS 39 ad eccezione delle passività finanziarie valutate al fair value, per le quali la variazione di fair value attribuibile al proprio merito creditizio dovrà essere imputata al conto economico complessivo (a riserva di patrimonio netto) e non più a conto economico (il principio prevede la facoltà di adottare tale previsione in via anticipata a partire dalla data di omologazione del nuovo principio).

• *Impairment*

Al riguardo, viene introdotto un modello di impairment basato sulle perdite attese ("expected losses") in sostituzione dell'attuale modello previsto dallo IAS 39 di incurred losses.

Il principio prevede la classificazione dei crediti in tre classi ("stages") in funzione della qualità creditizia della controparte, dove per la classe che include le controparti aventi il miglior standing creditizio sono previste perdite attese su un orizzonte di 12 mesi, mentre per le altre due classi l'orizzonte temporale per la determinazione della perdita attesa è pari alla durata residua del credito ("lifetime expected loss").

• *Hedge accounting*

Per l'Hedge accounting si prevedono modelli di copertura tendenzialmente semplificati rispetto allo IAS 39, introducendo un legame più accentuato con le modalità di gestione del rischio previste dalla Banca.

FederCASSE ha avviato nel corso del 2015 un progetto a livello di categoria, al fine di gestire la transizione alla prima applicazione dell'IFRS 9.

Il progetto ha l'obiettivo di determinare gli impatti a livello patrimoniale, economico e prudenziale dell'adozione del principio, nonché di identificare le opportune implementazioni organizzative e informatiche e gli adeguati presidi di controllo, che ne consentano un'effettiva applicazione.

In ragione della complessità di quanto previsto dal principio nei vari ambiti trattati e delle interrelazioni presenti tra gli aspetti più significativi che concorrono a determinare i criteri di classificazione, i modelli di impairment e le politiche di copertura, non è possibile, allo stato attuale, quantificare gli impatti previsti.

In particolare, per quanto riguarda il nuovo modello di impairment, gli impatti dipenderanno, tra l'altro, sia dalla composizione dei portafogli crediti sia dalle condizioni economiche correnti e prospettiche (per gli stages in cui si applica l'approccio lifetime) al momento di first time adoption dell'IFRS 9.

Perdite fiscali e trasformazione in credito d'imposta

L'articolo 26-ter del dl 237/2016, introdotto al Senato in sede di conversione con l. 17 febbraio 2017, n. 15, dispone che alle banche di credito cooperativo, in relazione alla trasformazione in crediti d'imposta delle DTA da perdite fiscali connesse ai componenti negativi di reddito, non si applichino i limiti alla riportabilità delle perdite di cui all'articolo 84 TUIR; più precisamente, non si applica la norma che stabilisce, per i soggetti che fruiscono di un regime di esenzione dell'utile, che la perdita è riportabile per l'ammontare che eccede l'utile che non ha concorso alla formazione del reddito negli esercizi precedenti.

La norma intende pertanto assicurare la piena trasformabilità delle predette imposte anticipate c.d. "qualified" (DTA), ai sensi della disciplina di cui all'articolo 2, commi da 55 a 58 del D.L. 29 dicembre 2010, in tutte le circostanze previste dalla disciplina stessa, nei confronti delle banche di credito cooperativo.

Tali intermediari finanziari beneficiano infatti di un regime di parziale detassazione degli utili che, ai sensi di quanto disposto dall'art. 84, comma 1, secondo periodo, del T.U.I.R. si riflette sul regime delle perdite fiscali limitandone l'utilizzo ed il riporto in avanti.

Onde evitare che tale limitazione pregiudichi la possibilità di trasformare in credito d'imposta l'intero ammontare delle DTA corrispondente alle variazioni in diminuzione (reversal) apportate in dichiarazione, relative principalmente a rettifiche di valore su crediti operate fino al 31 dicembre 2015, a partire dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2016 e fino a quello in corso al 31 dicembre 2025, ai sensi dell'articolo 16, comma 4, del D.L. 27 giugno 2015, n. 83, creando una situazione di penalizzazione rispetto agli altri istituti di credito, viene sospesa l'operatività di tale disposizione stabilendo che, a tale fine, la perdita fiscale derivante dalla deduzione dei componenti negativi del citato comma 55 dell'articolo 2 del D.L. n. 225/2010 è integralmente riportabile generando, in tal modo, imposte anticipate trasformabili in credito d'imposta ai sensi del successivo comma 56-bis.

Canone DTA

Il D.L. 59/2016 convertito dalla Legge 30 giugno 2016 n. 119 contiene norme in materia di imposte differite attive (DTA).

Secondo le nuove disposizioni, per mantenere l'applicazione della normativa sulla trasformazione delle DTA di cui alla Legge 214/2011 in crediti d'imposta, è necessario esercitare espressamente un'opzione irrevocabile, che prevede, ove dovuto, il pagamento di un canone annuale già per il 2015 e fino al 2029 pari all'1,5% della differenza fra le DTA e le imposte effettivamente versate.

La base di commisurazione del canone DTA è risultata negativa per la Banca per l'esercizio in corso al 31 dicembre 2016, in quanto le imposte versate sono superiori alle attività per imposte anticipate; pertanto nessun importo risulta dovuto a tale titolo.

La Banca ha comunque deciso di avvalersi della facoltà prevista dal provvedimento per eventualmente beneficiare, qualora si verifichi la necessità, nel futuro, delle disposizioni ed ha pertanto inviato l'apposita comunicazione prevista dal Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate n. 117661 del 22 luglio 2016 per l'esercizio dell'opzione sopra indicata.

La base di commisurazione del canone DTA è invece risultata positiva per l'incorporata Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2016, in quanto le imposte versate negli esercizi precedenti sono state inferiori alle attività per imposte anticipate; pertanto la predetta opzione è stata esercitata attraverso il versamento di quanto dovuto.

L'articolo 26-bis, comma 4, del Dl 237/2016, introdotto al Senato in sede di conversione con L. 17 febbraio 2017, n. 15, ha modificato la disciplina sulla attività per imposte anticipate (DTA – Deferred Tax Assets), incidendo sulla

decorrenza della relativa disciplina, nonché sui termini e sulle modalità per il versamento del canone. Infatti nella versione originale del decreto il canone era dovuto nel 2016 con efficacia a valere sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. Con le modifiche introdotte si dispone invece che, attraverso il pagamento del canone, l'opzione è esercitata con efficacia a valere dal 1 gennaio 2016. Pertanto quanto versato nel 2016 è da intendersi quale anticipazione del canone dovuto per l'esercizio 2016.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi.

La Banca ha iscritto tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" laddove presenti titoli obbligazionari quotati, titoli di capitale quotati, quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento o SICAV).

Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la fair value option (definita dal principio contabile IFRS 13), gestionalmente collegati con attività e passività valutate al fair value, nonché i contratti derivati relativi a coperture gestionali di finanziamenti erogati alla clientela.

Sono invece iscritti tra i derivati di copertura, il cui valore è rappresentato alla voce 80 dell'attivo, quelli designati come efficaci strumenti di copertura agli effetti della disciplina dell'hedge accounting.

Il derivato è uno strumento finanziario o altro contratto con le seguenti caratteristiche:

- a. il suo valore cambia in relazione al cambiamento di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito o di indici di credito o altre variabili prestabilite;
- b. non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto per altri tipi di contratti di cui ci si aspetterebbe una risposta simile a cambiamenti di fattori di mercato;
- c. è regolato a data futura.

Tra i derivati finanziari rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e contratti derivati su valute.

La Banca non possiede e non ha operato in derivati creditizi.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospite, in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- lo strumento incorporato, anche se separato, soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido (combinato) non è iscritto tra le attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, di capitale e le quote di OICR; alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

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

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value* con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Il *fair value* è definito dal principio IFRS 13 come "Il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione".

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati; modelli di determinazione del prezzo di opzioni; valori rilevati in recenti transazioni comparabili ed altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato.

Criteri di cancellazione

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Alle medesime voci sono iscritti anche i differenziali e i margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*).

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel conto economico nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione", così come l'effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

I profitti e le perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con attività o passività valutate al *fair value* sono invece rilevati nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come tra le "Attività detenute per la negoziazione" o "Valutate al *fair value*", attività finanziarie "detenute fino a scadenza" o i "Crediti e finanziamenti".

Gli investimenti "disponibili per la vendita" sono attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli azionari quotati e non quotati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza).

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento, se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (regular way), altrimenti alla data di sottoscrizione. Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

L'iscrizione delle attività finanziarie disponibili per la vendita può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie detenute fino alla scadenza" oppure, solo e soltanto in rare circostanze e comunque solamente qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dal comparto "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; in tali circostanze il valore di iscrizione è pari al fair value dell'attività al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

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

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Le quote di partecipazione nel capitale di altre imprese, diverse da quelle di controllo e di collegamento, sono state valutate al costo e non al *fair value*, poiché per esse si ritiene possano ricorrere le condizioni previste dal par. AG80 dell'Appendice A allo IAS39.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore non temporanea (*impairment test*). L'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso di interesse effettivo originario.

Se una attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una diminuzione durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento delle "attività finanziarie disponibili per la vendita".

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione durevole di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, derivanti da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;

- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione durevole di valore.

Con riferimento alla significatività della riduzione di valore, si è in presenza di significativi segnali di impairment nel caso in cui il valore di mercato del titolo azionario risulti inferiore di più del 40 % rispetto al costo storico di acquisto.

In questo caso si procede, senza ulteriori analisi, alla contabilizzazione dell'impairment a conto economico.

Nel caso di riduzione di valore di entità inferiore, si contabilizza l'impairment solo se la valutazione del titolo effettuata sulla base dei suoi fondamentali non confermi la solidità dell'azienda ovvero delle sue prospettive reddituali.

Con riferimento alla durevolezza della riduzione di valore, questa è definita come prolungata qualora il fair value permanga continuativamente al di sotto del valore del costo storico di acquisto per un periodo superiore a 18 mesi: in tal caso si procede alla contabilizzazione dell'impairment a conto economico senza ulteriori analisi.

Qualora i motivi della perdita durevole vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla sua rilevazione, vengono iscritte riprese di valore imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito o al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata a ogni chiusura di bilancio.

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevati:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto sia dell'ammortamento dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a patrimonio netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi e gli oneri derivanti dalla variazione del relativo fair value, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Al momento della dismissione gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita, vengono rilevati a conto economico nella voce "utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita".

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, quotati su un mercato attivo (Livello 1), che la Banca ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Criteri di classificazione

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

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

Ogniqualevolta che le vendite o le riclassificazioni risultino rilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Qualora l'iscrizione delle attività in questa categoria derivi da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", il fair value dell'attività, rilevato al momento del trasferimento, è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

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

In sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore.

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cedute, alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

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

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

4 - Crediti

Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela".

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate e non quotate in un mercato attivo (Livello 2 e 3), che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie valutate al fair value.

Nella voce sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari e le operazioni di pronti contro termine.

L'iscrizione in questa categoria può derivare anche da riclassificazione dal comparto "Attività finanziarie disponibili per la vendita" oppure, solo e soltanto in rare circostanze, qualora l'attività non sia più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, dalle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione, il fair value dell'attività rilevato al momento del trasferimento è assunto quale nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di iscrizione

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

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

Per le operazioni creditizie, eventualmente concluse a condizioni non di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati ad un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

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

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è diminuito/aumentato anche per la differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interessi, all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Nella determinazione del tasso di rendimento effettivo, si procede alla stima dei flussi di cassa considerando tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario che possono influire sugli importi e sulle scadenze, ma non le future perdite su crediti.

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

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

Eventuali finanziamenti oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritti al costo ammortizzato rettificato della variazione di fair value attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

Ad ogni data di bilancio viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie ossia, ad esempio, in presenza:

- a. di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- b. di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c. del fatto che il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estenda al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- d. della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e. della scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie;
- f. di dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie simili sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo.

Dapprima si valuta la necessità di rettificare individualmente le esposizioni deteriorate (crediti non *performing*), classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia, riportate al punto A1. Sezione 4. "Altri aspetti".

I crediti non performing sono oggetto di un processo di valutazione analitica, assieme agli altri crediti individualmente significativi, individuati con riferimento al 2% dei fondi propri; l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

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

Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto.

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

I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve termine non vengono attualizzati.

I crediti non performing che sono stati valutati individualmente e per i quali non sono state riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore, sono inseriti in gruppi di attività finanziarie con caratteristiche analoghe, procedendo a una svalutazione analitica determinata con metodologia forfaitaria, in base alla stima dei flussi nominali futuri corretti per le perdite attese, utilizzando i parametri di "probabilità di insolvenza" (PD probabilità di default) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGS – loss given default).

La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può, in ogni caso, superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Tra le riprese di valore sono inoltre ricompresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di svalutazione.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

I crediti in bonis, per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee

in termini di rischio di credito; le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, che consentono di apprezzare il valore della perdita in ciascuna categoria di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa su differenziati parametri di "probabilità di insolvenza" (PD - probability of default) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - loss given default), differenziati per categorie omogenee di credito e garanzie prestate; i flussi così calcolati sono attualizzati sulla base dei tempi medi di recupero, determinati su base storico statistica.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale rispetto alla consistenza delle svalutazioni collettive dell'esercizio precedente.

Criteri di cancellazione

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

Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita, registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

Cartolarizzazioni

Per le operazioni perfezionate successivamente all'introduzione dei principi contabili internazionali, con le quali vengono ceduti crediti a società veicolo ed in cui, anche in presenza del formale trasferimento della titolarità giuridica dei crediti, viene mantenuto il controllo sui flussi finanziari derivanti dagli stessi e la sostanzialità dei rischi e benefici, non si dà luogo a cancellazione dei crediti oggetto dell'operazione.

Pertanto, i crediti ceduti sono mantenuti nel bilancio, registrando un debito nei confronti della società veicolo al netto dei titoli emessi dalla società stessa e riacquistati dal cedente. Anche il conto economico riflette gli stessi criteri di contabilizzazione.

Le operazioni hanno per oggetto crediti performing in origine, costituiti da mutui ipotecari concessi a clientela / banche residenti in Italia (oppure: crediti non performing costituiti da partite iscritte alla categoria delle sofferenze).

La Banca si è avvalsa di una Società veicolo appositamente costituita e omologata come previsto dalla Legge n. 130/99, denominate Cassa Centrale Finance Srl e Cassa Centrale Securitisation Srl, nelle quali non detiene interessenze.

La Banca ha inoltre aderito a due operazioni di autcartolarizzazione, come di seguito specificato:

- nel corso dell'esercizio 2009 ad un'operazione di autcartolarizzazione denominata "Cassa Centrale Finance 3";
- nel corso dell'esercizio 2012, ad un'operazione di autcartolarizzazione denominata "BCC SME Finance".

I crediti ceduti sono mantenuti nel bilancio e la Banca ha proceduto al riacquisto di tutte le passività emesse dalla società veicolo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti da "Crediti verso banche e clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo. Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce 130 "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito, tale da far insorgere la ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore.

Nel caso di valutazione collettiva, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti.

Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti alla voce 100 a) del conto economico "Utile (perdite) da cessione o riacquisto di crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al fair value

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce quelle attività che sono designate al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della fair value option prevista dal principio IAS 39 par. 9.

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

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

Criteri di iscrizione

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

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

All'atto della rilevazione iniziale, le attività vengono rilevate al fair value, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato/ammontare erogato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi di transazione ad esse riferiti ed attribuibili agli strumenti stessi, in quanto rilevati direttamente nel conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valorizzate al fair value.

Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento a quanto indicato per le attività finanziarie detenute per la negoziazione e nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

6 - Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

Nelle operazioni della specie figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura, a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo, nonché le relative poste coperte dell'attivo e del passivo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie;
- i derivati di copertura di finanziamenti erogati alla clientela;
- le relative poste coperte.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono le seguenti:

1. copertura di fair value (fair value hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
2. copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

La Banca ha utilizzato solo la prima tipologia di copertura.

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale 80 "Derivati di copertura" e di passivo patrimoniale 60 "Derivati di copertura", a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un fair value positivo o negativo.

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la copertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa. L'attività di verifica dell'efficacia della copertura si articola ad ogni data di reporting in:

- test prospettici: che giustificano l'applicazione dell'hedge accounting in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi: che misurano nel tempo quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del fair value o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano in maniera significativa le variazioni dell'elemento coperto, vale a dire quando il rapporto tra le variazioni di fair value dei due strumenti finanziari si mantiene all'interno di un intervallo compreso fra l'80% e il 125%.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta nei seguenti casi:

- a. la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace;
- b. il derivato scade, viene venduto, estinto o esercitato;
- c. l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- d. viene revocata la definizione di copertura.

Nei casi a., c. e d. il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione; in caso di cash flow hedge, l'eventuale riserva viene ricondotta a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

Per quanto concerne i test di efficacia, si precisa che viene utilizzato lo specifico servizio fornito dagli Istituti centrali di categoria, il quale prevede, con periodicità trimestrale:

- a. l'effettuazione del test retrospettivo con la metodologia del "Dollar offset method" con variazioni cumulate;
- b. il test prospettico con la metodologia "di scenario", con simulazione di shock istantaneo parallelo di +/- 100 basis point alla curva dei tassi.

La Banca ha provveduto altresì a definire la soglia di immaterialità, entro la quale il risultato del test si considera in ogni caso superato, in accordo con i seguenti parametri:

- saldo netto delle variazioni di fair value dello strumento coperto e del derivato di copertura inferiore a 0,50% del valore nozionale dello strumento coperto, comunque inferiore a 20.000 euro;
- strumento coperto con durata residua inferiore a 12 mesi.

Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al fair value.

Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento a quanto indicato nelle specifiche note in merito di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Copertura di fair value (fair value hedge)

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

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

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

Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge)

Le variazioni di fair value del derivato di copertura sono contabilizzate a patrimonio netto tra le riserve da valutazione delle operazioni di copertura dei flussi finanziari, per la quota efficace, e a conto economico per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel conto economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal patrimonio netto alla corrispondente voce di conto economico.

Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'hedge accounting, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a conto economico alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione", nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

I differenziali e i margini dei contratti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci relative agli interessi.

7 - Partecipazioni

Criteri di classificazione

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

In particolare:

a. un investitore controlla un'entità oggetto di investimento quando è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la stessa e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Pertanto, l'investitore controlla un'entità oggetto di investimento se e solo se ha contemporaneamente:

- il potere sull'entità oggetto di investimento;
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

b. impresa collegata: impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e che non è né una controllata né una impresa a controllo congiunto per la partecipante.

Costituisce influenza notevole il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

c. impresa a controllo congiunto: impresa nella quale la partecipante in base a un accordo contrattuale divide con altri il controllo congiunto di un'attività economica.

Il controllo congiunto è la condivisione, su base contrattuale, del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando per le decisioni relative alle attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

La nozione di controllo secondo i principi contabili internazionali deve essere esaminata tenendo conto del generale postulato della prevalenza della sostanza economica sulla qualificazione giuridica delle operazioni.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

Le partecipazioni in imprese controllate sono esposte nel bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del costo, al netto delle perdite di valore.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

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

Criteri di cancellazione

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

Rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi delle partecipate, escluse quelle di collegamento, sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce "Dividendi e proventi simili".

Eventuali rettifiche / riprese di valore connesse con il deterioramento delle partecipazioni nonché utili o perdite derivanti dalla cessione sono imputate alla voce “utili/perdite delle partecipazioni”.

8 - Attività materiali

Criteri di classificazione

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

Si definiscono “immobili ad uso funzionale” quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Gli immobili posseduti sono principalmente utilizzati come filiali ed uffici della Banca.

Sono compresi tra le attività materiali i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica dei medesimi permanga in capo alla società locatrice.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili (es. ATM). Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le “altre attività” e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile capacità di utilizzo delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

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

Criteri d'iscrizione

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

Per gli immobili ad uso investimento la Banca ha adottato il fair value come sostituto del costo alla data di transizione agli IAS.

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

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

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

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

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni

- separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore generalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli investimenti immobiliari che sono valutati al fair value, in conformità al principio contabile IAS 40.

Con specifico riferimento agli immobili ad uso investimento rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la relativa valutazione è effettuata al valore di mercato determinato sulla base di perizie di stima indipendenti e le variazioni di fair value sono iscritte nella specifica voce di conto economico "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali"

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

Ad ogni chiusura di bilancio, si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

Quest'ultimo è il maggior valore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

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

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

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

Nella voce di conto economico "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

Nella voce "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali" figura il saldo, positivo o negativo, fra le svalutazioni e le rivalutazioni - diverse dalle rettifiche di valore e dalle riprese di valore da deterioramento, delle attività materiali valutate al fair value che ai sensi dello IAS 40 devono essere iscritte nel conto economico.

9 - Attività immateriali

Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

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

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

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

Nell'ambito di una operazione di aggregazione aziendale il principio IFRS3 stabilisce che alla data di acquisizione del controllo, l'acquirente deve classificare o designare le attività immateriali acquisite. Quanto alla definizione degli elementi intangibili, il principio identifica gli elementi immateriali acquistati in un'aggregazione aziendale nelle attività non monetarie identificabili prive di consistenza fisica.

Tuttavia L'IFRS 3 non specifica le attività immateriali che possono essere rilevate in un'aggregazione aziendale tra banche; la prassi individua, fra questi:

- core deposits;
- core overdrafts;
- assets under management;
- gestione del risparmio;
- brand name;
- l'avviamento e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

L'avviamento è rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazione di aggregazione aziendale.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività.

Nell'ambito di una operazione di aggregazione l'acquirente deve classificare o designare le attività immateriali acquisite ed iscriverele al loro fair value.

L'avviamento, rilevato tra le attività alla data dell'acquisizione, è inizialmente valutato al costo che, in una aggregazione di imprese, rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto al valore corrente delle attività e passività acquisite.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento in conformità alle previsioni dello IAS n. 36. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento (cash generating unit).

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.

Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico alla voce "Rettifiche di valore avviamento". Una perdita per riduzione di valore rilevata per l'avviamento non può essere eliminata in un esercizio successivo.

Criteri di valutazione

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

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

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

Per le attività "intangibili", connesse con la valorizzazione di rapporti con la clientela individuati nell'ambito di

operazioni di aggregazioni di cui all'IFRS3, il cui processo di ammortamento è calcolato sulla base della vita media di tali relazioni.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità del bene. Per le attività cedute e/o dismesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

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

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

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali diverse dagli avviamenti vengono rilevati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Le rettifiche di valore degli avviamenti sono iscritte nella voce "Rettifiche di valore dell'avviamento".

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

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

10 - Attività non correnti in via di dismissione

In tale voce sono classificate le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS5.

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

11 - Fiscalità corrente e differita

Criteri di classificazione e di iscrizione

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati); le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del balance sheet liability method, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Tuttavia la probabilità di recupero delle imposte anticipate relative a avviamenti, altre attività immateriali iscritte fino alla

data del 31.12.2014, nonché alle rettifiche su crediti è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale ai fini IRES o di valore della produzione negativo ai fini IRAP. In particolare, in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali iscritte fino alla data del 31.12.2014, nonché alle rettifiche su crediti sarà oggetto di parziale trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito con modificazioni dalla Legge 26 febbraio 2011, n. 10 e come modificato dal c. 167 e seguenti art. 1 L. 27 dicembre 2013 n. 147.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56, del citato D.L. 225/2010 o di presentazione della dichiarazione in caso di perdita fiscale ai fini IRES o di valore della produzione negativo ai fini IRAP.

Le "passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito. Le "attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica, mentre le "passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Criteri di valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte correnti sono compensate, a livello di singola imposta: gli acconti versati e il relativo debito di imposta sono esposti al netto tra le "Attività fiscali a) correnti" o tra le "Passività fiscali a) correnti" a seconda del segno. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale, a saldi aperti e senza compensazioni, nella voce "Attività fiscali b) anticipate" e nella voce "Passività fiscali b) differite"; esse non vengono attualizzate.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate o differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio la valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.

Criteri di cancellazione

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono cancellate nell'esercizio in cui:

- la differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- la differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

12 - Fondi per rischi ed oneri

Criteri di classificazione

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

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

In caso di fusione, il principio IFRS3, derogando dal principio IAS 37, stabilisce che l'acquirente deve rilevare, alla data di acquisizione, una passività potenziale assunta in una aggregazione aziendale se si tratta di un'obbligazione attuale derivante da eventi passati e il cui fair value (valore equo) può essere attendibilmente determinato. Pertanto, contrariamente allo IAS 37, l'acquirente rileva una passività potenziale assunta in una aggregazione aziendale alla data di acquisizione anche se è improbabile che, per adempiere all'obbligazione, sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici.

Criteri di iscrizione

Nella sottovoce "altri fondi" del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle "Altre passività".

Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

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

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

Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

Criteri di rilevazione delle componenti economiche

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

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

Qualora gli accantonamenti riguardino oneri per il personale dipendente, quali i premi di anzianità indicati al successivo punto 17 "Altre informazioni", la voce di conto economico interessata è "Spese amministrative a) spese per il personale".

13 - Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

Le voci “Debiti verso banche”, “Debiti verso clientela” e “Titoli in circolazione” comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, non classificate tra le “Passività finanziarie valutate al fair value”; le voci sono al netto dell'eventuale ammontare riacquistato. Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Nella voce “Debiti verso clientela” sono ricomprese le passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio, che rappresentano il debito connesso nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione che non rispettano i requisiti posti dal principio IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio.

Con riferimento alle operazioni di autocartolarizzazione denominate rispettivamente “Cassa Centrale Finance 3 Srl” e “BCC Sme Finance Srl” non si è rilevata alcuna passività a fronte di attività cedute e non cancellate dal bilancio, poiché i relativi titoli ABS sono stati integralmente sottoscritti dalla banca cedente.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo fair value, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi di carattere amministrativo.

Il fair value delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

Criteri di valutazione

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Le passività oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in hedge accounting sono iscritte al costo ammortizzato rettificato della variazione di fair value attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a conto economico nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di: d) passività finanziarie".

14 - Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di classificazione

La voce comprende il valore negativo dei contratti derivati a copertura di attività o passività di bilancio, rientranti nell'ambito di applicazione della c.d. "fair value option", nonché il valore negativo dei contratti derivati relativi a coperture gestionali di finanziamenti erogati a clientela.

La voce comprende i derivati impliciti che ai sensi del principio IAS 39 sono stati scorporati dagli strumenti finanziari strutturati.

Criteri di iscrizione

I contratti derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al fair value.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al fair value. Per i criteri di determinazione del fair value, si fa riferimento alle specifiche note in merito, di cui al successivo punto 17 "Altre informazioni".

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive o negative di reddito relative ai contratti derivati classificati come passività finanziarie detenute per la negoziazione sono rappresentate dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio; esse sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del fair value e/o dalla cessione degli strumenti derivati sono contabilizzati nel conto economico alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" di conto economico.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

La Banca alla data del bilancio non ha in essere passività classificate in questa voce.

16 - Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

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

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste moneta-

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

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati in euro come segue:

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, alla voce "Risultato netto della attività di negoziazione"; alla medesima voce sono iscritte le differenze che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, le differenze di cambio relative a tale elemento sono rilevate anch'esse a patrimonio netto.

17 - Altre informazioni

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "Altre attività" o "Altre passività".

Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

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

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

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzata come interesse e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo "Previdenze Definite" (defined benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

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

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

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

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

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

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

Rilevazione degli utili e perdite attuariali

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

Premio di fedeltà

Fra gli "altri benefici a lungo termine", rientrano nell'operatività della BCC anche i premi di fedeltà dei dipendenti. Tali benefici devono essere valutati in conformità allo IAS 19.

La passività per il premio di fedeltà viene rilevata tra i "fondi rischi e oneri" del Passivo. L'accantonamento, come la riattribuzione a conto economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputata a conto economico fra le "spese del personale".

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate da un attuario indipendente.

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del Patrimonio Netto.

Analogamente, il costo originario delle stesse derivante dalla loro successiva vendita è rilevato come movimento del Patrimonio Netto.

Valutazione garanzie rilasciate

Gli accantonamenti su base analitica e/o collettiva relativi alla stima dei possibili esborsi connessi all'assunzione del rischio di credito insito nelle garanzie rilasciate e negli impegni assunti sono determinati in applicazione dei medesimi criteri esposti con riferimento ai crediti.

Tali accantonamenti sono rilevati nella voce "Altre passività", in contropartita alla voce di conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

Conto economico

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono riconosciuti quando ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

I costi che non possono essere associati ai ricavi sono rilevati immediatamente nel conto economico.

In particolare:

- i costi ed i ricavi, direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo "Crediti e Finanziamenti".

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Classificazione dei crediti deteriorati e forbearance

A partire dal 1° gennaio 2015 sono state riviste le definizioni delle categorie di crediti deteriorati da parte della Banca d'Italia.

Tale revisione si è resa necessaria al fine di adeguare le classi di rischio precedentemente in vigore alla definizione di "Non Performing Exposure" (NPE), introdotta dall'Autorità Bancaria Europea ("EBA") con l'emissione dell'Implementing Technical Standards ("ITS"), EBA/ITS/2013/03/rev1, del 24 luglio 2014.

La Sezione "Qualità del credito" della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 (6° aggiornamento del 7 gennaio 2015) individua le seguenti categorie di crediti deteriorati:

- sofferenze: il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca. Nelle sofferenze sono incluse anche le esposizioni nei confronti degli enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione;
- inadempienze probabili ("unlikely to pay"): la classificazione in tale categoria è, innanzitutto, il risultato del giudizio della banca circa l'improbabilità 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. Tale valutazione deve essere effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi o rate scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia quale il mancato rimborso, laddove

sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore).

Lo status di “inadempienza probabile” è individuato sul complesso delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione;

- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

Nell'ITS dell'EBA viene introdotto un ulteriore requisito informativo relativo alle “Esposizioni oggetto di concessioni” (forbearance).

Con il termine forbearance l'EBA individua i debitori che sono o possono essere in difficoltà nel rispettare i termini di rimborso dei propri debiti e a cui sono state concesse delle rinegoziazioni delle condizioni contrattuali originarie.

Quindi, condizione necessaria per identificare un'esposizione come forborne è la sussistenza all'atto della richiesta di rinegoziazione di una situazione di difficoltà finanziaria del debitore.

L'aggiornamento da parte di Banca d'Italia della Circolare n. 272/2008 nel gennaio 2015 riporta, sulla scorta degli standard tecnici dell'EBA, le definizioni di “esposizione deteriorata” ed “esposizioni oggetto di concessione (forborne)”.

Quest'ultima accezione non rappresenta una nuova categoria di credito deteriorato, bensì si pone come strumento informativo addizionale, in quanto la categoria dei crediti forborne è trasversale alle classi di rischio esistenti e può includere crediti performing e crediti non performing sulla base della motivazione che ha portato alla rinegoziazione.

L'attribuzione dello status di forborne può cessare a seguito di un processo di revisione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del debitore.

Tale processo di revisione avviene in un periodo di 2 o 3 anni, a seconda che si tratti di crediti non deteriorati o deteriorati.

Criteria di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

L'IFRS 13 definisce il fair value come: “il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione”. Si tratta di una definizione di fair value che per gli strumenti finanziari sostituisce la precedente versione nello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

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

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi “bid” o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del fair value è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da provider internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento

finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il fair value è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del fair value è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di pricing delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - discounted cash flow analysis; modelli di pricing generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi - utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di rating, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il fair value è determinato in ragione del Net Asset Value pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile - secondo le metodologie più diffuse (in primo luogo la discounted cash flow analysis) sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni significative di valore.

Per le poste finanziarie (attive e passive), diverse dai contratti derivati, titoli e strumenti finanziari in FVO oggetto di copertura, aventi durate residue uguali o inferiori a 18 mesi, il fair value si assume ragionevolmente approssimato dal loro valore contabile.

Per gli impieghi e la raccolta a vista/a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro fair value è approssimato al valore contabile. Analogamente per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il fair value è ottenuto attraverso tecniche di valutazione attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di default e dalla perdita stimata in caso di default).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del fair value.

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli la Cassa Rurale utilizza da anni, in ottemperanza alla "policy interna di valutazione e pricing", una metodologia di pricing basata sullo spread di credito. La determinazione del fair value è realizzata attraverso servizi valutativi interni ovvero utilizzando il motore di calcolo dell'applicativo Sib2000 fornito dalla software house Phoenix I.B. Spa.

Per l'attualizzazione dei flussi viene utilizzata la curva dei tassi risk-free con l'applicazione di uno spread di credito, al fine di tener conto del merito creditizio dell'emittente. La Cassa Rurale Alto Garda è attualmente priva di rating ufficiale. Per la valorizzazione del suo merito creditizio prende a riferimento la media degli spread rispetto alla curva risk-free espressi dal mercato su emittenti affini pubblicata sul Bloomberg.

Nel caso di obbligazioni strutturate, la componente obbligazionaria pura viene valutata come sopra descritto; viceversa, il derivato mediante modelli finanziari che possono variare in base al tipo di opzione implicitamente acquistata o venduta dalla banca emittente. Solo per i titoli a tasso variabile si considera solo la prima cedola (certa), il rimborso (posizionato sulla prima scadenza) e (se noti) gli spread sul piano cedolare.

Nel caso di debito a medio-lungo termine sorretto da contratti derivati di copertura la Cassa Rurale ha optato in una prima fase per l'applicazione della fair value option (FVO) e da alcuni esercizi per l'applicazione delle regole dell'hedge accounting (HA). Relativamente ai titoli ancora in essere e sottostanti alle regole della FVO il fair value è determinato come in precedenza descritto. Per i titoli in HA, al fine di consentire la realizzazione dei previsti test di efficacia e nel rispetto dei principi contabili, il fair value viene determinato tenendo conto delle spread applicato alla gamba variabile del derivato di copertura ovvero applicando la seguente formula

$$\text{Fair Value} = \sum_{i=1}^n \frac{f_i - sp}{(1+r_i)^{d_i}}$$

dove: f_i = flusso i -esimo; r_i = tasso i -esimo della curva risk-free; d_i = duration dell' i -esimo flusso; sp = spread applicato alla gamba variabile ("gamba B") del derivato di copertura.

Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati si assume quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

Per i contratti derivati over the counter: si assume quale fair value il market value alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:

- per i contratti su tassi di interesse: il market value è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
- per i contratti di opzione su titoli e altri valori: il market value è determinato facendo riferimento a modelli di pricing riconosciuti (p.es.: formula di Black & Scholes).

Per i contratti "Plain Vanilla" il valore di mercato viene calcolato come differenza fra il valore di mercato della gamba fissa ed il valore di mercato della gamba variabile. Il valore di mercato della gamba fissa viene determinato attualizzando e sommando i flussi fissi futuri. L'attualizzazione viene effettuata sulla base di una curva di tassi zero coupon di tipo risk free, ossia non includendo alcuno spread per merito creditizio. Il valore di mercato della gamba variabile viene determinato attualizzando e sommando il flusso variabile futuro già noto (cedola in corso) ed i flussi variabili futuri attesi. I flussi variabili futuri attesi sono determinati sulla base della curva di tassi zero coupon risk free e sono aumentati o diminuiti dell'eventuale spread negoziato sul tasso variabile. L'attualizzazione dei flussi variabili futuri viene effettuata sulla base di una curva di tassi zero coupon di tipo risk free.

I contratti derivati over the counter sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (tassi di interesse, volatilità, azioni, tassi di cambio, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione e tenuto conto degli aggiustamenti per il rischio di controparte, di terzi o proprio (CVA/DVA).

La Banca non procede al calcolo ed alla rilevazione delle correzioni del fair value dei derivati per CVA e DVA qualora siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

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

Viceversa, per i derivati non collateralizzati la Banca ha sviluppato una metodologia di calcolo del CVA/DVA al fine di aggiustare il calcolo del fair value dei derivati in modo tale da tenere conto del rischio di controparte, di terzi o proprio.

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

Gerarchia del fair value

La gerarchia del fair value, in base a quanto stabilito dall'IFRS 13, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al fair value è rilevata nello stato patrimoniale. Per tali strumenti viene attribuita massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali. Il fair value, conseguentemente, viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo, per gli altri strumenti finanziari, di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stimare il fair value (exit price). I livelli utilizzati per le classificazioni riportate nel seguito delle presenti note illustrative sono i seguenti:

- "Livello 1": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a prezzi di quotazione osservabili su mercati attivi (non rettificati) ai quali si può accedere alla data di valutazione;

- “Livello 2”: il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input quotati osservabili direttamente o indirettamente per l’attività o per la passività, utilizzando anche tecniche di valutazione;
- “Livello 3” : il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input non osservabili per l’attività o per la passività, utilizzando anche tecniche di valutazione.

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

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

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

Gli input di Livello 2 comprendono:

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

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

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

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

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

Sono considerati di “Livello 2”:

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto considerato la stima più attendibile del fair value dello strumento trattandosi del “valore di uscita” (exit value) in caso di dismissione dell’investimento.

Infine, sono classificati di “Livello 3”:

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

- fondi chiusi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al costo.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al "Livello 3", di fornire un'informazione 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.

Con riferimento al fair value degli immobili ad uso investimento si è proceduto a considerare lo stesso di "Livello 2" quando determinato sulla base input osservabili sul mercato quali ad esempio transazioni avvenute per unità immobiliari comparabili.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di una attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo, determinato in applicazione del metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra valore iniziale e quello a scadenza ed al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale di una attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri o ricevuti sino alla scadenza o alla successiva data di rideterminazione del tasso.

Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per periodi temporali, i flussi di cassa futuri vengono determinati in base al tasso di interesse noto durante la vita dello strumento.

Per le attività o passività finanziarie a tasso variabile, la determinazione dei flussi di cassa futuri è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del prezzo, si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento finanziario, vale a dire sino alla data di scadenza.

Il costo ammortizzato è applicato per i crediti, le attività finanziarie detenute sino a scadenza, quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare pagato od erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni attribuibili al momento di rilevazione iniziale dello strumento e non recuperabili sulla clientela.

Tali componenti accessorie, che devono essere riconducibili alla singola attività o passività, incidono sul rendimento effettivo e rendono il tasso di interesse effettivo diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi pertanto i costi ed i proventi riferibili indistintamente a più operazioni e le componenti correlate che possono essere oggetto di rilevazione durante la vita dello strumento finanziario.

Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dalla operazione, quali i costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione.

| IAS/IFRS | | REGOLAMENTO DI OMOLOGAZIONE |
|----------|--|--|
| IAS 1 | Presentazione del bilancio | 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 494/2009, 243/2010, 149/2011, 1205/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 301/13 |
| IAS 2 | Rimanenze | 1126/200, 1255/12 |
| IAS 7 | Rendiconto finanziario | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 243/2010, 1254/12 |
| IAS 8 | Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12 |
| IAS 10 | Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1142/2009, 1255/12 |
| IAS 11 | Lavori su ordinazione | 1126/2008, 1274/2008, 495/09, 475/12, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 12 | Imposte sul reddito | 1126/2008, 1274/2008, 495/2009, 475/12, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 16 | Immobili, impianti e macchinari | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 1255/12, 301/13 |
| IAS 17 | Leasing | 1126/2008, 243/2010, 1255/12 |
| IAS 18 | Ricavi | 1126/2008, 69/2009, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 19 | Benefici per i dipendenti | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 475/2012, 1255/12 |
| IAS 20 | Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 475/12, 1255/12 |
| IAS 21 | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere | 1126/2008, 1274/2008, 69/2009, 494/2009, 149/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 23 | Oneri finanziari | 1260/2008, 70/2009 |
| IAS 24 | Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate | 632/2010, , 475/12, 1254/12 |
| IAS 26 | Rilevazione e rappresentazione in bilancio dei fondi pensione | 1126/2008 |
| IAS 27 | Bilancio consolidato e separato | 494/2009, 1254/12, 1174/13 |
| IAS 28 | Partecipazioni in società collegate | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 495/2009, 149/2011, 1254/12 |
| IAS 29 | Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009 |
| IAS 31 | Partecipazioni in joint venture | 1126/2008, 70/2009, 494/2009, 149/2011, 1255/12 |
| IAS 32 | Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio | 1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 495/2009, 1293/2009, 49/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 1256/12, 301/13 |
| IAS 33 | Utile per azione | 1126/2008, 1274/2008, 495/2009, 475/12, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 34 | Bilanci intermedi | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 149/2011, 475/12, 1255/12, 301/13 |
| IAS 36 | Riduzione di valore delle attività | 1126/2008, 1274/2008, 69/2009, 70/2009, 495/2009, 243/2010, 1254/12, 1255/12, 1354/2013 |
| IAS 37 | Accantonamenti, passività e attività potenziali | 1126/2008, 1274/2008, 495/2009 |
| IAS 38 | Attività immateriali | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 495/2009, 243/2010, 1254/12, 1255/12 |
| IAS 39 | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione | 1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 494/2009, 495/2009, 824/2009, 839/2009, 1171/2009, 243/2010, 149/2011, 1254/12, 1255/12, 1355/2013 |
| IAS 40 | Investimenti immobiliari | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12 |
| IAS 41 | Agricoltura | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 1255/12 |

| | | |
|---------|---|---|
| IFRS 1 | Prima adozione degli International Financial Reporting Standard | 1126/2009, 1164/2009, 550/2010, 574/2010, 662/2010, 149/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 183/2013, 301/13, 313/13 |
| IFRS 2 | Pagamenti basati su azioni | 1126/2008, 1261/2008, 495/2009, 243/2010, 244/2010, 1254/12, 1255/12 |
| IFRS 3 | Aggregazioni aziendali | 495/2009, 149/2011, 1254/12, 1255/12 |
| IFRS 4 | Contratti assicurativi | 1126/2008, 1274/2008, 1165/2009, 1255/12 |
| IFRS 5 | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009, 494/2009, 1142/2009, 243/2010, 475/12, 1254/12, 1255/12 |
| IFRS 6 | Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie | 1126/2008 |
| IFRS 7 | Strumenti finanziari: informazioni integrative | 1126/2008, 1274/2008, 53/2009, 70/2009, 495/2009, 824/2009, 1165/2009, 574/2010, 149/2011, 1205/2011, 475/12, 1254/12, 1255/12, 1256/12 |
| IFRS 8 | Settori operativi | 1126/2008, 1274/2008, 243/2010, 632/2010, 475/12 |
| IFRS 10 | Bilancio consolidato | 1254/2012, 1174/2013 |
| IFRS 11 | Accordi a controllo congiunto | 1254/2012 |
| IFRS 12 | Informativa sulle partecipazioni in altre entità | 1254/2012, 1174/2013 |
| IFRS 13 | | 1255/12 |
| SIC 7 | Introduzione dell'euro | 1126/2008, 1274/2008, 494/2009 |
| SIC 10 | Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative | 1126/2008, 1274/2008 |
| SIC 12 | Consolidamento - Società a destinazione specifica (società veicolo) | 1126/2008 |
| SIC 13 | Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo | 1126/2008, 1274/2008 |
| SIC 15 | Leasing operativo - Incentivi | 1126/2008, 1274/2008 |
| SIC 21 | Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili | 1126/2008 |
| SIC 25 | Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti | 1126/2008, 1274/2008 |
| SIC 27 | La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing | 1126/2008 |
| SIC 29 | Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative | 1126/2008, 1274/2008, 70/2009 |
| SIC 31 | Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria | 1126/2008 |
| SIC 32 | Attività immateriali - Costi connessi a siti web | 1126/2008, 1274/2008 |

| | | |
|----------|--|---|
| IFRIC 1 | Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini, e passività similari | 1126/2008, 1274/2008 |
| IFRIC 2 | Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili | 1126/2008, 53/2009, 1255/12, 301/13 |
| IFRIC 4 | Determinare se un accordo contiene un leasing | 1126/2008, 70/2009, 1126/08, 70/09, 1255/12 |
| IFRIC 5 | Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali | 1126/2008, 1254/12 |
| IFRIC 6 | Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche | 1126/2008 |
| IFRIC 7 | Applicazione del metodo della rideterminazione del valore secondo lo IAS 29 – Informazioni contabili in economie iperinflazionate | 1126/2008, 1274/2008 |
| IFRIC 9 | Rideterminazione del valore dei derivati incorporati | 1126/2008, 495/2009, 1171/2009, 243/2010, 1254/12 |
| IFRIC 10 | Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore | 1126/2008, 1274/2008 |
| IFRIC 12 | Accordi per servizi in concessione | 254/2009 |
| IFRIC 13 | Programmi di fidelizzazione della clientela | 1262/2008, 149/2011, 1255/12 |
| IFRIC 14 | IAS 19 - Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione | 1263/2008, 1274/2008, 633/2010, 475/12 |
| IFRIC 15 | Accordi per la costruzione di immobili | 636/2009 |
| IFRIC 16 | Coperture di un investimento netto in una gestione estera | 460/2009, 243/2010, 1254/12 |
| IFRIC 17 | Distribuzioni ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide | 1142/2009, 1254/12, 1255/12 |
| IFRIC 18 | Cessioni di attività da parte della clientela | 1164/2009 |
| IFRIC 19 | Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale | 662/2010, 1255/12 |
| IFRIC 20 | Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto | 1255/12 |

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

Le tabelle della sezione non vengono compilate poiché nell'esercizio la Banca non ha effettuato trasferimenti di attività finanziarie.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la misurazione del fair value delle attività e passività, ai fini sia delle valutazioni di bilancio, sia dell'informativa da fornire nella nota integrativa per talune attività/passività valutate al costo ammortizzato/costo, si rinvia altresì ai paragrafi relativi alle diverse categorie contabili contenuti nella parte "A.1 Parte generale" e, in particolare, al paragrafo "Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 – Altre informazioni".

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

Per le attività e passività valutate al fair value su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, la Banca utilizza metodi di valutazione in linea con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.

I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità. Si evidenzia che le poste valutate al fair value in bilancio sono su base ricorrente e sono rappresentate da attività e passività finanziarie, nonché dalle attività materiali (investimenti immobiliari) che sono valutati al fair value in conformità al principio contabile IAS 40.

In particolare, in assenza di quotazioni su mercati attivi, si procede a valutare gli strumenti finanziari con le seguenti modalità. In molti casi il fair value delle attività e passività, nel rispetto delle seguenti modalità, è stato calcolato in outsourcing da soggetti terzi.

Titoli di debito: sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model), opportunamente corretti per tener conto del rischio di credito dell'emittente. In presenza di titoli strutturati il modello sopra descritto incorpora valutazioni derivanti da modelli di option pricing. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse, i credit spread riferiti all'emittente e parametri di volatilità riferiti al sottostante nel caso di titoli strutturati.

Titoli di capitale non quotati: sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione, oppure facendo riferimento ad altri modelli di pricing riconosciuti (ad es. metodo dei multipli di mercato di società comparabili). In particolare, gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

Impieghi a clientela a medio-lungo termine: sono valutati attraverso tecniche di valutazione attualizzando i flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model) ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla "Probabilità di insolvenza (Probability of Default – PD)" e dalla "Perdita in caso di insolvenza (Loss Given Default – LGD)").

OICR (diversi da quelli aperti armonizzati): sono generalmente valutati sulla base dei NAV (eventualmente aggiustato se non pienamente rappresentativo del fair value) messi a disposizione dalla società di gestione.

Derivati su tassi di interesse: sono valutati mediante modelli di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model). A tale proposito si adotta l'approccio multicurve basato sull'Eonia Discounting. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse e i parametri di volatilità e di correlazione.

Derivati su cambi: sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model). I dati di input utilizzati sono i cambi spot e la curva dei cambi forward.

Attività materiali ad uso investimento: la valutazione avviene attraverso la redazione di una perizia ad hoc, redatta da esperto indipendente.

I criteri seguiti dalla Banca per la misurazione del *fair value* prevedono anche la possibilità di applicare un fattore di aggiustamento al "prezzo" dello strumento finanziario qualora la tecnica valutativa utilizzata non "catturi" fattori che i partecipanti al mercato avrebbero considerato nella stima del *fair value*.

In particolare, per i contratti derivati che non presentino le caratteristiche descritte in precedenza (vedi il paragrafo "Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 – Altre informazioni") la Banca ha sviluppato una metodologia di calcolo del CVA/DVA (*Credit Value Adjustments/Debit Value Adjustments*) al fine di determinare i relativi aggiustamenti.

Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

Gli input non osservabili significativi per la valutazione degli strumenti classificati a livello 3 sono principalmente rappresentati dai seguenti:

"Probabilità di insolvenza (PD)": in questo ambito il valore utilizzato è dedotto attraverso l'analisi storica del comportamento di categorie omogenee di crediti. Tale dato è utilizzato per la valutazione dei crediti designati in bilancio al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico.

"Perdita in caso di insolvenza (LGD)": in questo ambito il valore utilizzato è dedotto attraverso l'analisi delle serie storiche. Tale dato è utilizzato per la valutazione dei crediti designati in bilancio al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico.

"Tasso di recupero (Recovery Rate)": tale dato è attinto da fonti terze ed è utilizzato per la valutazione titoli di emittenti in default.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca generalmente svolge un'analisi di sensitività degli input non osservabili, attraverso una prova di stress su tutti gli input non osservabili significativi per la valutazione delle diverse tipologie di strumenti finanziari appartenenti al livello 3 della gerarchia di fair value; in base a tale test vengono determinate le potenziali variazioni di fair value, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili.

Con riferimento al bilancio alla data del 31.12.2016 la Banca non ha provveduto a svolgere tale analisi in quanto le uniche attività classificate nel livello 3 di gerarchia del fair value sono gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile; tali strumenti, come già detto, sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

Con riferimento al bilancio alla data del 31.12.2016 la Banca non ha provveduto a svolgere tale analisi in quanto:

- per gli impieghi a medio-lungo termine designati in bilancio al fair value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, il fair value stesso è stato calcolato da soggetti terzi secondo le modalità sopra riportate.
- per gli investimenti in strumenti di capitale (non quotati in mercati attivi) è stata mantenuta la valutazione al costo (e svalutazione, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli) in quanto il fair value non può essere determinato in modo attendibile.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la determinazione dei livelli di fair value delle attività e passività si rinvia al paragrafo "Gerarchia del fair value" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 – Altre informazioni".

A.4.4 Altre informazioni

La sezione non è compilata poiché, alla data del 31 dicembre 2016, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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 | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 | | |
|---|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 169 | - | - | 55 | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | 242 | - | - | 58 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 658.007 | 2.652 | 13.741 | 698.435 | 218 | 10.391 |
| 4. Derivati di copertura | - | 1.801 | - | - | 1.733 | - |
| 5. Attività materiali | - | - | 5.261 | - | - | 4.236 |
| 6. Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 658.007 | 4.622 | 19.244 | 698.435 | 2.006 | 14.686 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 8 | - | - | 5 | - |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | 8 | - | - | 5 | - |

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

dicembre 2016

| | 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 | - | 58 | 10.391 | - | 4.236 | - |
| 2. Aumenti | - | 202 | 3.350 | - | 1.025 | - |
| 2.1 Acquisti | - | 202 | 3.350 | - | 1.025 | - |
| 2.2 Profitti imputati a: | | | | | | |
| 2.2.1. Conto Economico | - | - | - | - | - | - |
| - di cui plusvalenze | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2. Patrimonio netto | X | X | - | - | - | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | - | 1 | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | - | 19 | - | - | - | - |
| 3.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Rimborsi | - | 11 | - | - | - | - |
| 3.3 Perdite imputate a: | | | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | - | 8 | - | - | - | - |
| - di cui minusvalenze | - | 8 | - | - | - | - |
| 3.2.2. Patrimonio netto | X | X | - | - | - | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | - | 242 | 13.741 | - | 5.261 | - |

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

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

La tabella non risulta compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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 finanziarie misurate al fair value | dicembre 2016 | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------------|
| | Valore di bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 115.031 | 131.211 | - | - |
| 2. Crediti verso banche | 82.750 | - | 10.819 | 72.245 |
| 3. Crediti verso la clientela | 931.790 | - | 1.767 | 997.493 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| Totale | 1.129.571 | 131.211 | 12.586 | 1.069.738 |
| 1. Debiti verso banche | 381.483 | - | - | 381.483 |
| 2. Debiti verso clientela | 981.853 | - | - | 981.853 |
| 3. Titoli in circolazione | 343.514 | - | 316.093 | 27.420 |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| Totale | 1.706.849 | - | 316.093 | 1.390.756 |

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | dicembre 2015 | | | |
|---|--------------------|---------------|----------------|------------------|
| | Valore di bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 72.097 | 90.779 | - | - |
| 2. Crediti verso banche | 58.908 | - | 300 | 58.608 |
| 3. Crediti verso la clientela | 722.237 | - | - | 753.260 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| Totale | 853.242 | 90.779 | 300 | 811.868 |
| 1. Debiti verso banche | 467.368 | - | - | 467.368 |
| 2. Debiti verso clientela | 694.960 | - | - | 694.960 |
| 3. Titoli in circolazione | 287.176 | - | 286.248 | 5.433 |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - |
| Totale | 1.449.504 | - | 286.248 | 1.167.760 |

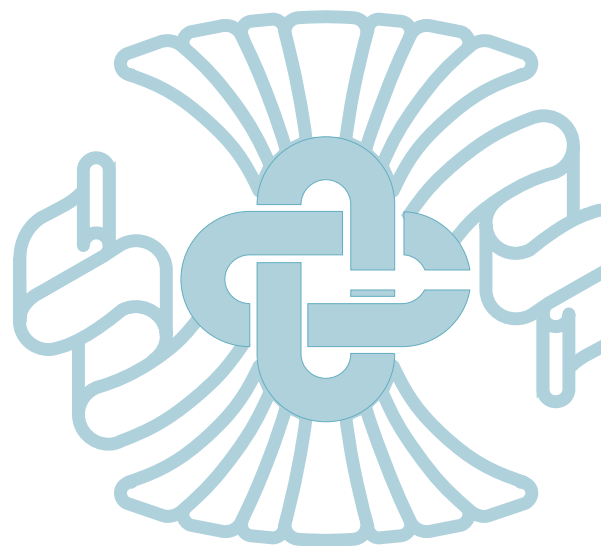
Gli utili del periodo da valutazione iscritti a conto economico, relativi a passività finanziarie detenute in portafoglio alla fine dell'esercizio, sono pari a 47 mila euro.

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

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha posto in essere operazioni da cui è derivata la contabilizzazione del c.d. "day one profit/loss".

Conseguentemente, non viene fornita l'informativa prevista dal principio IFRS 7, par. 28.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – ATTIVO



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

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa | 7.125 | 6.084 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 7.125 | 6.084 |

La sottovoce "cassa" comprende valute estere per un controvalore pari a 154 mila euro.

La sottovoce "depositi liberi presso Banche Centrali" si riferisce ai rapporti della specie intrattenuti con la Banca d'Italia.

Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 | | |
|---------------------------------------|---------------|------------|-----------|---------------|-----------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | - | 53 | - | - | 51 | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | 53 | - | - | 51 | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | 53 | - | - | 51 | - |
| B Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | 116 | - | - | 3 | - |
| 1.1 di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | 116 | - | - | 3 | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | - | 116 | - | - | 3 | - |
| Totale (A+B) | - | 169 | - | - | 55 | - |

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

| Voci/Valori | Totale dicembre 2016 | Totale dicembre 2015 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Attività per cassa | | |
| 1. Titoli di debito | 53 | 51 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 53 | 51 |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | - | - |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale A | 53 | 51 |
| B. Strumenti derivati | | |
| a) Banche - fair value | - | - |
| b) Clientela - fair value | 116 | 3 |
| Totale B | 116 | 3 |
| Totale (A+B) | 169 | 55 |

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

Le operazioni in derivati sopra descritte sono state effettuate assumendo, in qualità di controparte, principalmente gli Istituti centrali di categoria.

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori | Totale dicembre 2016 | | | Totale dicembre 2015 | | |
|----------------------------|----------------------|-----------|------------|----------------------|-----------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | 242 | - | - | 58 |
| 4.1 Strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | 242 | - | - | 58 |
| Totale | - | - | 242 | - | - | 58 |
| Costo | - | - | 202 | - | - | 53 |

Gli importi indicati quali "costo" corrispondono al costo storico di acquisto delle attività finanziarie in rimanenza alla data di riferimento del bilancio.

L'applicazione della fair value option sugli strumenti finanziari dell'Attivo è stata ritenuta funzionale al raggiungimento dell'obiettivo di una migliore rappresentazione contabile dell'operatività aziendale, nonché della semplificazione amministrativa.

La fair value option è inoltre impiegata in presenza di uno strumento finanziario contenente un derivato implicito, che soddisfa le condizioni previste dallo IAS39, in quanto la valutazione dell'intero strumento è meno onerosa rispetto alla separata valutazione dello strumento ospite e del derivato.

Nella sottovoce 4.2, livello 3 "Altri" sono riportati finanziamenti erogati alla clientela, in regime contabile di fair value option, rappresentati da mutui per 242 mila euro.

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

| Voci | Totale dicembre 2016 | Totale dicembre 2015 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Titoli di debito | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| 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. | - | - |
| 4. Finanziamenti | 242 | 58 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | 242 | 58 |
| Totale | 242 | 58 |

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

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci | Totale dicembre 2016 | | | Totale dicembre 2015 | | |
|----------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 643.121 | 514 | - | 684.874 | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 643.121 | 514 | - | 684.874 | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | 408 | 13.741 | - | - | 10.391 |
| 2.1 Valutati al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Valutati al costo | - | 408 | 13.741 | - | - | 10.391 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 14.886 | 1.729 | - | 13.561 | 218 | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 658.007 | 2.652 | 13.741 | 698.435 | 218 | 10.391 |

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a 674.400 mila euro, accoglie:

- la quota parte di portafoglio obbligazionario (banking book) non destinata a finalità di negoziazione;
- le partecipazioni le cui quote di interessenza detenute non risultano riferibili a partecipazioni di controllo, collegamento o controllo congiunto di cui agli IAS27 e IAS28.

La componente principale è rappresentata da titoli di debito che rispetto all'esercizio precedente fanno registrare un decremento legato alle politiche di investimento adottate.

Tra le attività finanziarie di cui al punto 1.2 "Altri titoli di debito" sono compresi titoli deteriorati emessi dalla Società Lehman Brothers Inc. per un valore nominale pari ad euro 350 mila; detti strumenti sono stati oggetto di integrale rettifica di valore nell'esercizio 2008, in relazione alla procedura instaurata nei confronti della Società a seguito del default intervenuto nel settembre 2008, rispetto al quale la Banca ha proceduto all'insinuazione al passivo.

Il piano di riparto concordato ha portato, nel corso dell'esercizio 2016, alla distribuzione di complessivi 25 mila euro, che sono stati imputati a conto economico (Voce 130.B – Riprese di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita).

Nei titoli di capitale sono ricomprese essenzialmente le partecipazioni detenute in società promosse dal movimento del Credito Cooperativo o strumentali, che non rientrano in tale definizione in base ai principi contabili internazionali.

Al punto 2.2. Titoli di capitale valutati al costo sono compresi gli strumenti di capitale aggiuntivi di classe 1 (AT1) irredimibili emessi dal Credito Padano nell'ambito dell'azione di sostegno del Fondo Garanzia Istituzionale, nonché le detenzioni indirette di strumenti di AT1 emessi dal Banco Emiliano e dalla Cassa Rurale degli Altipiani, sottoscritti per il tramite del Fondo Temporaneo delle banche di credito cooperativo, nell'ambito degli interventi adottati a sostegno.

Si riepilogano di seguito le partecipazioni detenute.

Elenco Partecipazioni possedute a dicembre 2016

| Descrizione | n° azioni possedute | valore nominale | valore bilancio | % su capitale sociale Partecipata |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est | 10 | 52 | 1 | 0,00% |
| Centrale Finanziaria del Nord Est Spa. | 10.831.795 | 1 | 10.972 | 8,14% |
| I.C.C.R.E.A. Banca Spa | 4.789 | 51,65 | 239 | 0,02% |
| Fondo Comune Casse Rurali Tn Scrl | 20.754 | 5,16 | 107 | 6,55% |
| Federazione Trentina delle Cooperazione Scrl | 1 | 100 | 15 | 2,30% |
| Fondo di Garanzia dei Depositanti | 1 | 2.324,07 | 2 | 0,78% |
| Finanziaria Trentina della Cooperazione | 600.000 | 1 | 600 | 4,90% |
| Nosio Spa | 1.570 | 52 | 414 | 0,53% |
| Alto Garda Servizi Spa | 4.616 | 52 | 307 | 1,03% |
| Banca Popolare Etica | 1.835 | 52,5 | 100 | 0,18% |
| Hotel Lido Palace | 382.668 | 1 | 680 | 4,87% |
| Ingarda Trentino Spa | 76 | 250 | 19 | 3,81% |
| Formazione e Lavoro | 20 | 600 | 12 | 0,98% |
| Partecipazioni Cooperative | 1 | 2.000,00 | 100 | 2,32% |
| Artemusica Scrl | 1.400 | 25 | 35 | - |
| Eliodoro Cooperativa Sociale | 1 | 10.000,00 | 10 | - |
| Gardascuola Società Cooperativa | 1 | 25.000,00 | 25 | - |
| Archè Cooperativa Sociale | 200 | 25 | 5 | - |
| Parcheggio Foro Boario Soc. Cooperativa | 1 | 200 | - | - |
| Cooperativa Goethe | 1 | 200 | - | - |
| Soc. Cooperativa Arciduca Alberto | 1 | 200 | - | - |
| Blue Garden Scrl | 75 | 1 | - | 0,75% |

Si evidenzia che dal 1 ottobre 2016 si è dato corso alla operazione di fusione di Iccrea Banca Spa con Iccrea Holding Spa, operata anche in relazione all'aviato processo di autoriforma del Credito Cooperativo.

Il valore del PN di Iccrea Banca Spa è riferito alla indicata data di decorrenza della operazione di fusione.

L'importo di 100 mila euro relativo alla partecipazione nella società "Partecipazioni cooperative Srl." si riferisce per 2 mila euro alla quota di capitale detenuta e per € 98 mila ad un versamento in conto capitale.

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

| Voci | Totale | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
| 1. Titoli di debito | 643.636 | 684.874 |
| a) Governi e Banche Centrali | 636.107 | 678.298 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 7.529 | 6.576 |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 14.150 | 10.391 |
| a) Banche | 846 | 101 |
| b) Altri emittenti: | 13.303 | 10.291 |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | 11.674 | 8.723 |
| - imprese non finanziarie | 1.629 | 1.567 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 16.615 | 13.779 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 674.401 | 709.044 |

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

Tra i titoli di debito di cui al punto 1. sono compresi:

- titoli emessi dallo Stato italiano per 636.107 mila euro;
- tra i titoli degli "altri emittenti", titoli emessi da banche per 7.529 mila euro.

La Banca non detiene nel portafoglio "Attività disponibili per la vendita" titoli governativi emessi da Portogallo, Irlanda, Grecia o Spagna.

La voce "Quote di OICR" è composta dalle seguenti principali categorie di fondi aperti:

- obbligazionari per 7.487 mila euro;
- azionari per 6.872 mila euro;
- bilanciati per 1.135 mila euro;
- immobiliari per 1.135 mila euro.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

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

Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

Nella presente voce figurano i titoli di debito quotati allocati nel portafoglio detenuto sino alla scadenza.

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | dicembre 2016 | | | | dicembre 2015 | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|
| | Valore | Fair value | | | Valore | Fair value | | |
| | bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 115.031 | 131.211 | - | - | 72.097 | 90.779 | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 115.031 | 131.211 | - | - | 72.097 | 90.779 | - | - |
| 2. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 115.031 | 131.211 | - | - | 72.097 | 90.779 | - | - |

Il portafoglio è stato costituito secondo una strategia equilibrata della composizione dell'Attivo e ha l'obiettivo di creare un tendenziale floor minimo di marginalità stabilizzando una parte del margine di interesse.

Il portafoglio è rappresentato da Titoli di Stato a tasso fisso.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|------------------------------|----------------|---------------|
| 1. Titoli di debito | 115.031 | 72.097 |
| a) Governi e Banche Centrali | 115.031 | 72.097 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 115.031 | 72.097 |

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

5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: attività oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica.

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni | Totale dicembre 2016 | | | | Totale dicembre 2015 | | | |
|---|----------------------|------------|---------------|---------------|----------------------|------------|------------|---------------|
| | Valore di bilancio | Fair value | | | Valore di bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Crediti verso Banche Centrali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Depositi vincolati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Riserva obbligatoria | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 4. Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| B. Crediti verso banche | 82.750 | - | 10.819 | 72.245 | 58.908 | - | 300 | 58.608 |
| 1. Finanziamenti | | | | | | | | |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi | 12.431 | X | X | X | 1.783 | X | X | X |
| 1.2. Depositi vincolati | 59.814 | X | X | X | 56.825 | X | X | X |
| 1.3. Altri finanziamenti: | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Leasing finanziario | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | 10.505 | X | X | X | 300 | X | X | X |
| 2.1 Titoli strutturati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2.2 Altri titoli di debito | 10.505 | X | X | X | 300 | X | X | X |
| Totale (valore di bilancio) | 82.750 | - | 10.819 | 72.245 | 58.908 | - | - | 59.908 |

I crediti verso banche costituiti da finanziamenti non sono stati svalutati in quanto ritenuti interamente recuperabili.

Non sono presenti crediti verso banche con vincolo di subordinazione.

Nella sottovoce 4.2 sono ricompresi i seguenti prestiti subordinati:

- IT/0004975659 ROBANCA 4,25% SUB 2020 per nominali euro 300 mila;
- IT/0004938194 CR FOLGARIA 27.06.13 TF IRRED SUB: trattasi di un prestito obbligazionario irredimibile emesso da Cassa Rurale Folgaria, sottoscritto per un valore nominale di euro 70.000, di cui 30 mila rivenienti dalla fusione per incorporazione della Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta. Detto strumento è stato oggetto di svalutazione integrale nell'esercizio 2014, a seguito comunicazione dell'emittente di avalersi della clausola di assorbimento delle perdite ex art.13 del Regolamento.
- IT/ IT0005187551: CR V LAGHI TF 3,50% '31/05/2021': trattasi di un prestito obbligazionario subordinato per nominali 10 milioni, integralmente posseduto al 31 dicembre dalla Cassa Rurale Alto Garda, emesso dalla Cassa Rurale Valle Laghi, oggetto di fusione per incorporazione in Alto Garda a far data dal 1 gennaio 2017.

A tal fine, si precisa che hanno carattere subordinato le attività il cui diritto al rimborso, nel caso di liquidazione dell'ente emittente o di sua sottoposizione ad altra procedura concorsuale, può essere esercitato da parte del creditore solo dopo quelli degli altri creditori non egualmente subordinati.

L'ammontare e la ripartizione delle rettifiche di valore sono esposti nella parte E della presente Nota Integrativa.

Tra i crediti verso banche figurano crediti in valuta estera per un controvalore di 1.659 mila euro.

La sottovoce "riserva obbligatoria" include la parte "mobilizzabile" della riserva stessa.

I depositi vincolati di cui al punto B. comprendono la riserva obbligatoria, assolta in via indiretta, pari a 9.370 mila euro, detenuta presso Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est Spa.

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

6.3 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti verso banche derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela allocate nel portafoglio "crediti".

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | Totale dicembre 2016 | | | | | |
|---|----------------------|-------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Non deteriorati | Deteriorati | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Acquistati | | Altri | | | | |
| Finanziamenti | 812.202 | 0 | 117.821 | 0 | 0 | 997.493 |
| 1. Conti correnti | 126.178 | 0 | 46.490 | X | X | X |
| 2. Pronti contro termine attivi | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 3. Mutui | 650.304 | 0 | 67.971 | X | X | X |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 4.886 | 0 | 213 | X | X | X |
| 5. Locazione finanziaria | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 6. Factoring | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 7. Altri finanziamenti* | 30.834 | 0 | 3.147 | X | X | X |
| Titoli di debito | 1.767 | 0 | 0 | 0 | 1.767 | 0 |
| 8. Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 9. Altri titoli di debito | 1.767 | 0 | 0 | X | X | X |
| Totale | 813.969 | - | 117.821 | - | 1.767 | 997.493 |

| Tipologia operazioni/Valori | Totale dicembre 2015 | | | | | |
|---|----------------------|-------------|---------------|------------|-----------|----------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Non deteriorati | Deteriorati | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Acquistati | | Altri | | | | |
| Finanziamenti | 645.164 | 0 | 77.073 | 0 | 0 | 753.260 |
| 1. Conti correnti | 119.522 | 0 | 33.075 | X | X | X |
| 2. Pronti contro termine attivi | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 3. Mutui | 495.045 | 0 | 41.990 | X | X | X |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 5.418 | 0 | 182 | X | X | X |
| 5. Locazione finanziaria | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 6. Factoring | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 7. Altri finanziamenti* | 25.178 | 0 | 1.826 | X | X | X |
| Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Titoli strutturati | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 9. Altri titoli di debito | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| Totale | 645.164 | - | 77.073 | - | - | 753.260 |

I crediti verso clientela sono esposti in bilancio al costo ammortizzato al netto delle rettifiche di valore derivanti da svalutazioni analitiche e collettive.

Tra i crediti sono compresi finanziamenti in pool per 795 mila euro.

Nella Tabella sono comprese "attività cedute non cancellate" rilevate per intero per un importo complessivo pari ad euro 14.022 mila (euro 13.738 mila al termine dell'esercizio precedente), di cui per euro 403 mila riferite ad attività deteriorate (euro 529 mila al termine dell'esercizio precedente).

Esse si riferiscono interamente a mutui ipotecari ceduti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate Cassa Centrale Finance Srl e Cassa Centrale Securitisation Srl, che non presentando i requisiti previsti dallo IAS n. 39 per la c.d. derecognition, debbono essere mantenute nell'attivo del bilancio.

Sono inoltre presenti "attività cedute non cancellate" per un importo complessivo pari ad euro 60.104 mila (euro 75.322 mila al termine dell'esercizio precedente), di cui per 3.413 mila riferite ad attività deteriorate (euro 4.559 mila al termine dell'esercizio precedente), riferite a mutui ipotecari ceduti nell'ambito delle operazioni di autcartolarizzazione denominate Cassa Centrale Finance 3 Srl e BCE Sme Finance Srl, che non presentando i requisiti previsti dallo IAS n. 39 per la c.d. derecognition, debbono essere mantenute nell'attivo del bilancio.

Dettaglio della sottovoce 7. Altri finanziamenti

| Tipologia operazioni | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 | | |
|--|-----------------|-------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|
| | Non deteriorati | Deteriorati | | Non deteriorati | Deteriorati | |
| | | Acquistati | Altri | | Acquistati | Altri |
| Finanziamenti per anticipi SBF | 14.970 | - | 1.633 | 10.601 | - | 623 |
| Rischio di portafoglio | - | - | - | - | - | - |
| Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente - sovvenzioni diverse | 9.823 | - | 1.460 | 3.997 | - | 338 |
| Depositi presso Uffici Postali | - | - | - | - | - | - |
| Depositi cauzionali fruttiferi | 4 | - | - | 2 | - | - |
| Crediti verso la Cassa Depositi e Prestiti | - | - | - | - | - | - |
| Contributi da riscuotere da enti locali per operazioni a tasso agevolato | 324 | - | - | 374 | - | - |
| Margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di contratti derivati | - | - | - | - | - | - |
| Crediti con fondi di terzi in amministrazione | 1.548 | - | - | 1.696 | - | - |
| Altri 4.165 | - | 54 | 8.508 | - | 865 | - |
| Totale | 30.834 | - | 3.147 | 25.178 | - | 1.826 |

Non sono presenti crediti verso clientela con vincolo di subordinazione.

I crediti erogati con fondi di terzi in amministrazione sono disciplinati da apposite leggi.

I saldi dei "conti correnti debitori" con la clientela includono le relative operazioni "viaggianti" e "sospese" a loro attribuibili alla fine del periodo in quanto liquide.

Tra i titoli di debito di cui alla sottovoce 9 sono iscritte obbligazioni di classe B emesse dalla Società veicolo Lucrezia Securitisation Srl sottoscritte dalla Banca per 1.767 mila euro.

Trattasi di titoli unrated emessi dalla suddetta Società Veicolo, nell'ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale per la soluzione delle crisi della Banca Padovana in A.S. e della BCC Irpina in A.S., operazione descritta nella parte E - C.1 Operazioni di cartolarizzazione della nota integrativa.

Le attività deteriorate comprendono le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate secondo le definizioni di Banca d'Italia. Il dettaglio di tali esposizioni, nonché quello relativo all'ammontare e alla ripartizione delle rettifiche di valore, viene evidenziato nella Parte E della Nota integrativa - qualità del credito.

Nella sottovoce 7. Altri Finanziamenti sono compresi anche i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Nella colonna " Deteriorati: altri" alla voce finanziamenti sono compresi gli apporti derivanti dall'operazione di fusione per incorporazione della Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta per euro 63.275 mila euro. Tali operazioni sono disciplinate dal principio contabile IFRS 3.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 | | |
|--------------------------------|-----------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|---------------|
| | Non deteriorati | Deteriorati | | Non deteriorati | Deteriorati | |
| | | Acquistati | Altri | | Acquistati | Altri |
| 1. Titoli di debito: | 1.767 | - | - | - | - | - |
| a) Governi | - | - | - | - | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| c) Altri emittenti | 1.767 | - | - | - | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| - imprese finanziarie | 1.767 | - | - | - | - | - |
| - assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | 812.202 | - | 117.821 | 645.164 | - | 77.073 |
| a) Governi | - | - | - | - | - | - |
| b) Altri Enti pubblici | 634 | - | - | 618 | - | - |
| c) Altri emittenti | 811.568 | - | 117.821 | 644.546 | - | 77.073 |
| - imprese non finanziarie | 437.108 | - | 91.045 | 368.061 | - | 60.561 |
| - imprese finanziarie | 9.574 | - | - | 8.167 | - | - |
| - assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 364.885 | - | 26.777 | 268.318 | - | 16.512 |
| Totale | 813.969 | - | 117.821 | 645.164 | - | 77.073 |

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

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

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

7.4 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un fair value positivo.

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

| Tipologie derivati/attività sottostanti | dicembre 2016 | | | Valore nozionale |
|---|---------------|--------------|-----------|------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | dicembre 2016 |
| A) Derivati finanziari | - | 1.801 | - | 30.000 |
| 1) Fair value | - | 1.801 | - | 30.000 |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - |
| 3) Investimenti esteri | - | - | - | - |
| B) Derivati creditizi: | - | - | - | - |
| 1) Fair value | - | - | - | - |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - |
| Totale | - | 1.801 | - | 30.000 |

| Tipologie derivati/attività sottostanti | dicembre 2015 | | | Valore nozionale |
|---|---------------|--------------|-----------|------------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | dicembre 2015 |
| A) Derivati finanziari | - | 1.733 | - | 30.000 |
| 1) Fair value | - | 1.733 | - | 30.000 |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - |
| 3) Investimenti esteri | - | - | - | - |
| B) Derivati creditizi: | - | - | - | - |
| 1) Fair value | - | - | - | - |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - |
| Totale | - | 1.733 | - | 30.000 |

La Tabella presenta il valore di bilancio (fair value) positivo dei contratti derivati per le coperture di strumenti finanziari operate in applicazione dell'“hedge accounting”, generalmente utilizzata per gestire contabilmente le operazioni di copertura di attività/passività finanziarie.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato della nota integrativa.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura dicembre 2016

| Operazioni /Tipo di copertura | Fair value | | | | | Flussi finanziari | | | Investimenti esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|----------|---------------------|
| | Specifica | | | | | Generica | Specifica | Generica | |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | | - | | |
| 2. Crediti | - | - | - | - | - | | - | | |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | - | - | - | - | | - | | |
| 4. Portafoglio | | | | | | - | | - | |
| 5. Altre operazioni | - | - | - | - | - | | - | | - |
| Totale attività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Passività finanziarie | 1.801 | - | - | - | - | | - | | |
| 2. Portafoglio | | | | | | - | | - | |
| Totale passività | 1.801 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Transazioni attese | | | | | | | - | | |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | | | | | | - | | - | - |

Nella presente Tabella sono indicati i valori positivi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione alle attività o passività coperte e alla tipologia di copertura realizzata.

Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90

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

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

Nella presente voce figurano le partecipazioni in società controllate (IFRS 10), controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole (IAS28).

10.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi - dicembre 2016

| Denominazioni | Sede legale | Sede operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|----------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | | |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | | |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | | |
| 1. Garda Trentino Sviluppo Spa | Riva del Garda | Riva del Garda | 22,56% | 22,56% |

Le partecipazioni detenute sono riferibili a Società/Enti strumentali al raggiungimento dello scopo sociale e sono costituite da titoli non quotati.

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

| Denominazioni | Valore di bilancio | Fair value | Dividendi percepiti |
|--|--------------------|------------|---------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | |
| 1. Garda Trentino Sviluppo Spa | 338 | - | - |

Non viene indicato il fair value delle imprese partecipate sottoposte ad influenza notevole (collegate), poiché trattasi di società non quotate.

I dati indicati sono tratti dai bilanci con riferimento alla data dell'ultimo esercizio chiuso.

10.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili dicembre 2016

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

10.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili dicembre 2016

| Denominazione | Valore di bilancio delle partecipazioni | Totale attivo | Totale passività | Ricavi totali | Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|--|---|---------------|------------------|---------------|--|---|---------------------------------|--|---|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Imprese sottoposte a influenza notevole | 338 | 1.513 | 1.513 | 288 | 61 | - | 61 | - | 61 |

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

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 324 | 322 |
| B. Aumenti | 14 | 2 |
| B.1 Acquisti | - | - |
| B.2 Riprese di valore | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | 14 | 2 |
| B.4 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | - |
| D. Rimanenze finali | 338 | 324 |
| E. Rivalutazioni totali | 32 | 18 |
| F. Rettifiche totali | 52 | 52 |

Con riferimento alle partecipazioni rilevanti iscritte nel bilancio della Banca per un valore superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, risultante dalle ultime situazioni patrimoniali disponibili delle imprese partecipate, si precisa quanto segue:

- Società Garda Trentino Sviluppo: in sede di chiusura di esercizio, si è provveduto a rivalutare la partecipazione fino a concorrenza della propria quota sul patrimonio netto risultante dal bilancio al 31.12.2015.

Viste le finalità della società partecipata, considerata la composizione del capitale e non essendovi da parte della Cassa Rurale un'attività di indirizzo a influenza notevole, la partecipazione nella Garda Trentino Sviluppo non viene considerata significativa.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

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

10.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

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

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

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

| Attività/Valori | Totale dicembre 2016 | Totale dicembre 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Attività di proprietà | 25.600 | 19.378 |
| a) terreni | 3.559 | 3.100 |
| b) fabbricati | 18.949 | 14.260 |
| c) mobili | 1.690 | 764 |
| d) impianti elettronici | 352 | 48 |
| e) altre | 1.050 | 1.206 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale | 25.600 | 19.378 |

Tutte le attività materiali della Banca sono valutate al costo, come indicato nella parte a della Nota, ad eccezione degli immobili ad uso investimento, valutati al fair value. Alla sottovoce Terreni è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rappresentazione separata rispetto al valore degli edifici.

La valutazione, effettuata in sede di First Time adoption, al costo presunto (deemed cost) per gli immobili ad uso investimento ha comportato l'iscrizione di rivalutazioni di importo complessivo per 3.023 mila euro rispetto ai precedenti valori di libro. Le successive valutazioni al fair value vengono effettuate con cadenza biennale (salvo che le variazioni dei prezzi di mercato non richiedano altrimenti) sulla base di apposite perizie di stima indipendenti. Le altre immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo.

Tra gli immobili ad uso investimento sono classificati:

- immobile ex sede sociale – Piazza Marchetti Arco;
- n. 2 fabbricati ad uso abitativo facenti parte del complesso di proprietà comprendente la filiale di Pietramurata;
- n. 1 fabbricato ad uso abitativo in località Campi, comune di Riva del Garda assegnato in procedura di recupero crediti;
- n. 4 fabbricati rivenienti dall'operazione di fusione per incorporazione della Cassa Rurale di Mori Brentonico Val di Gresta.

Tra le attività ad uso funzionale sono ricomprese anche le opere d'arte.

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

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

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

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

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

| Attività/Valori | Totale dicembre 2016 | | | Totale dicembre 2015 | | |
|---|----------------------|-----------|--------------|----------------------|-----------|--------------|
| | Fair value | | | Fair value | | |
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività di proprietà | | | | | | |
| - terreni | - | - | - | - | - | - |
| - fabbricati | - | - | 5.261 | - | - | 4.236 |
| 2. Attività acquisite in leasing finanziario | | | | | | |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 5.261 | - | - | 4.236 |

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altri | Totale |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 3.100 | 20.991 | 5.575 | 2.913 | 5.016 | 37.596 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | 0- | 6.731 | 4.812 | 2.865 | 3.810 | 18.218 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 3.100 | 14.260 | 764 | 48 | 1.206 | 19.378 |
| B. Aumenti: | 459 | 5.358 | 610 | 131 | 970 | 7.527 |
| B.1 Acquisti | 459 | 4.364 | 610 | 131 | 970 | 7.326 |
| di cui: operazioni di aggregazione aziendale | 365 | 4.364 | 358 | 88 | 276 | - |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | 993 | - | - | - | 201 |
| 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: | - | 669 | 216 | 83 | 335 | 1.021 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | 14 | 14 |
| di cui: operazioni di aggregazione aziendale | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | 669 | 216 | 83 | 321 | 1.289 |
| 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 | 3.559 | 18.949 | 1.158 | 97 | 1.837 | 25.600 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 8.907 | 6.411 | 3.122 | 5.419 | 23.859 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 3.559 | 27.855 | 7.569 | 3.219 | 7.256 | 49.459 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Alle sottovoci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" è riportato il totale del fondo ammortamento e delle rettifiche di valore iscritte a seguito di impairment.

La voce E. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.

La sottovoce B.1 "acquisti" si riferisce ai fabbricati della ex Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta oggetto di fusione.

Le altre variazioni" di cui alle sottovoci B.7 e C.7 si riferiscono, rispettivamente agli utili e alle perdite derivanti dalla cessione e/o dismissione di alcuni cespiti ad uso strumentale ed iscritte alla voce 240 "utile (perdite) da cessione di investimenti" del conto economico.

Tra i mobili sono ricompresi:

- mobili per 337 mila euro
- arredi per 308 mila euro
- acconti per 298

Tra le altre attività materiali sono ricompresi:

- macchine elettroniche per 908 mila euro
- altre per 471 mila euro

Percentuali di ammortamento utilizzate

| Classe di attività | % ammortamento |
|---|----------------|
| Terreni e opere d'arte | 0% |
| Fabbricati | 3% |
| Impianti e mezzi di sollevamento, carico e scarico | 7,5% |
| Mobili e macchine ordinarie d'ufficio | 12% |
| Macchinari, apparecchi e attrezzature varie | 15% |
| Arredi | 15% |
| Banconi blindati o cristalli blindati | 20% |
| Impianti interni speciali di comunicazione e telesegnalanti | 25% |
| Macchine elettroniche e computers | 20% |
| Impianti di ripresa fotografica / allarme | 30% |
| Autovetture, motoveicoli e simili | 25% |

Di seguito viene riportata una tabella di sintesi delle vite utili delle varie immobilizzazioni materiali:

| Classe di attività | vite utili in anni |
|---|--------------------|
| Terreni e opere d'arte | indefinita |
| Fabbricati | 33* |
| Arredi | 7 - 9 |
| Mobili e macchine ordinarie d'ufficio | 8 - 9 |
| Impianti di ripresa fotografica / allarme | 4 - 7 |
| Macchine elettroniche e computers | 5 - 7 |
| Automezzi | 4 |

* o sulla base di vita utile risultante da specifica perizia

11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

| | Totale | |
|--|---------|--------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | - | 4.236 |
| B. Aumenti: | - | 1.025 |
| B.1 Acquisti | - | 1.025 |
| di cui: operazioni di aggregazione aziendale | | 1.025 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - |
| B.3 Variazioni positive di fair value | - | . |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | - | - |
| B.7 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni: | - | - |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value | - | - |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | - | - |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di proprietà | - | - |
| a) Immobili ad uso funzionale | - | - |
| b) attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - |
| D. Rimanenze finali | - | 5.261 |
| E. Valutazione al fair value | - | - |

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate con il criterio del fair value.

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

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali alla data del bilancio ammontano a 1.138 mila euro e sono riferiti ai lavori di ristrutturazione della filiale di Mori e sistemazione del piano interrato della sede.

Di seguito viene indicato il Prospetto delle rivalutazioni dei beni ai sensi dell'art. 10 della Legge 19-03-1983 n°72.

| Ubicazione | Destinazione | Ammontare della rivalutazione ex L. 576/75 | Ammontare della rivalutazione ex L. 72/83 | Ammontare della rivalutazione ex L. 408/90 | Ammontare della rivalutazione ex L. 413/91 | Ammontare della rivalutazione ex L. 342/00 | Ammontare della rivalutazione ex L. 266/05 |
|---|--------------|--|---|--|--|--|--|
| Immobili strumentali: | | | | | | | |
| Riva del Garda V.le D. Chiesa | filiale | - | 248 | - | 97 | - | - |
| Nago – Via Sighele | filiale | - | 21 | - | 13 | - | - |
| Torbole, Via Matteotti | filiale | - | - | - | 5 | - | - |
| Totale Immobili strumentali | - | 269 | - | 115 | - | - | - |
| Immobili uso investimento: | | | | | | | |
| Arco – Piazza Marchetti | filiale | 21 | - | - | 116 | - | - |
| Totale Immobili uso investimento | | 21 | - | - | 116 | - | - |

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | 45 | X | - |
| A.2 Altre attività immateriali | 491 | - | 144 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 491 | - | 144 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 491 | - | 144 | - |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 491 | 45 | 144 | - |

Tutte le attività immateriali della Banca sono valutate al costo.

L'iscrizione dell'avviamento si riferisce alla fusione per incorporazione della Cassa Rurale di Mori Brentonico Val di Gresta. In ossequio alla normativa, non sono stati calcolati ammortamenti.

Le altre attività immateriali di cui alla voce A.2, a durata limitata, sono costituite prevalentemente da software aziendale in licenza d'uso e concessioni d'uso per l'utilizzo di immobili ad uso parcheggi, e sono state ammortizzate, con il metodo delle quote costanti, in ragione della loro vita utile, stimata in 3 e 99 anni.

Tra le altre attività immateriali di cui alla sottovoce A.2.1 b) sono indicate le attività "intangibili" identificate nell'ambito della operazione di aggregazione sopra indicata effettuata nel 2016 ed ammortizzabili in 9 anni.

L'operazione di aggregazione è compiutamente descritta nella parte G della presente Nota.

| | Avviamento | Altre attività immateriali | | | | Totale |
|--|------------|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------|
| | | generate internamente | | altre | | |
| | | a durata definita | a durata indefinita | a durata definita | a durata indefinita | |
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | 144 | - | 144 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | - | - | 144 | - | 144 |
| B. Aumenti | 45 | - | - | 373 | - | 418 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 116 | - | 116 |
| di cui: operazione di aggregazione aziendale | - | - | - | 108 | - | 108 |
| 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 | 45 | - | - | 257 | - | 302 |
| C. Diminuzioni | - | - | - | 26 | - | 26 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| di cui: operazione di aggregazione aziendale | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | 26 | - | 26 |
| - Ammortamenti | | - | - | 26 | - | 26 |
| - 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 | 45 | - | - | 491 | - | 536 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | - | - | - |
| E. Rimanenze finali lorde | - | - | - | 491 | 45 | 536 |
| F. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

Tra le esistenze iniziali delle "Altre attività immateriali" non sono comprese quelle che alla data di chiusura del precedente esercizio risultano completamente ammortizzate.

La sottovoce F. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.

La colonna "Avviamento" si riferisce all'avviamento relativo all'operazione di aggregazione aziendale di cui al paragrafo precedente.

Alla voce B.6 "Altre attività immateriali: Altre" è compresa l'iscrizione di beni intangibili per 256 mila euro a seguito della stessa operazione di aggregazione aziendale.

12.3 Altre informazioni

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

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

In base alla previsione contenuta nello IAS 36, paragrafo 134 lettera a) si precisa che il valore contabile dell'avviamento ammonta a euro 45 mila.

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

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

In contropartita del conto economico

dicembre 2016

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Fondi rischi e oneri non dedotti | 563 | 50 | 613 |
| Rettifiche di valore su crediti e perdite | 9.562 | 1.282 | 10.844 |
| Rettifiche di valore di passività finanziarie | 356 | 72 | 428 |
| Rettifiche di valore di attività materiali | - | - | - |
| Rettifiche di valore su beni immobili | 111 | 33 | 143 |
| Fondo TFR | 44 | - | 44 |
| Altre voci | 283 | 51 | 334 |
| TOTALE | 10.919 | 1.488 | 12.407 |

In contropartita del patrimonio netto

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|---|------------|-----------|------------|
| Riserva negativa su attività finanziarie disponibili per la vendita | 366 | 74 | 440 |
| Riserva attuariale IAS 19 | 2 | - | 2 |
| TOTALE | 368 | 74 | 443 |

Nella riga "Altre voci" sono anche riportate anche le eventuali attività fiscali anticipate iscritte in relazione alla quota di perdita fiscale generata reversal su rettifiche crediti non dedotte fino al 31.12.2015 e recuperati nell'esercizio (art. 26-ter DL 237/2016 conv. con L 17 febbraio 2017 n.15).

Nel corso dell'esercizio, si è provveduto a trasformare attività per imposte anticipate per 4.616 mila euro su rettifiche di valore su crediti in crediti di imposta compensabili, in applicazione di quanto disposto dall'art. 2 DL 225/2010 evidenziate nella successiva tabella 13.3 alla sottovoce 3.1.lett. d)

Altre attività per imposte anticipate

Nella precedente tabella sono dettagliate anche le altre attività per imposte anticipate diverse da quelle di cui alla L.214/2011. Tali "attività" vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi. La valutazione della probabilità

di recupero delle altre attività per imposte anticipate tradizionali è stata condotta sulla base delle informazioni disponibili rappresentate dalla stima dei redditi imponibili attesi. Per la valorizzazione delle imposte anticipate ai fini IRES e IRAP sono state applicate rispettivamente le aliquote del 27,50% e del 5,57%.

A seguito del processo di aggregazione per incorporazione della Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta, sono state iscritte alla voce "Altre", in ottemperanza ai paragrafi 66-67 del principio IAS 12, imposte anticipate su variazione del fair Value dei PO emessi per 369 mila euro. Tali imposte vengono rilasciate pro-rata in base alla vita residua dei titoli emessi.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "passività per imposte differite" riguardano:

In contropartita del conto economico

dicembre 2016

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|--|--------------|------------|--------------|
| Fondi dedotti extracontabili | - | - | - |
| Terreni e fabbricati | 944 | 185 | 1.130 |
| Plusvalenze rateizzate in quote costanti | - | - | - |
| Altre voci | 755 | 153 | 908 |
| TOTALE | 1.700 | 338 | 2.038 |

In contropartita del patrimonio netto

| | IRES | IRAP | TOTALE |
|--|--------------|------------|--------------|
| Plusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.792 | 565 | 3.357 |
| Altre voci | - | - | - |
| TOTALE | 2.792 | 565 | 3.357 |

A seguito del processo di aggregazione sopra descritto, sono state iscritte alla voce "Altre", in ottemperanza ai paragrafi 66-67 del principio IAS 12, imposte differite su:

- Variazione fair value immobili per 547 mila euro;
- Fair Value su risparmio amministrato per 83 mila euro;

Anche tali imposte vengono rilasciate pro-rata in base alla vita residua attribuita.

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 10.469 | 8.809 |
| 2. Aumenti 7.572 | 1.743 | |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 7.551 | 1.743 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | 7 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre 7.551 | 1.736 | |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 21 | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| - di cui: operazioni di aggregazione aziendale | - | - |
| 3. Diminuzioni | 5.634 | 82 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 1.017 | 82 |
| a) rigiri | 1.017 | 82 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni: | 4.616 | - |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | 4.616 | - |
| b) altre | - | - |
| 4. Importo finale | 12.407 | 10.469 |

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

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 9.399 | 8.222 |
| 2. Aumenti | 6.061 | 1.178 |
| 3. Diminuzioni | 4.616 | - |
| 3.1 Rigiri | - | - |
| 3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta | 4.616 | - |
| a) derivante da perdite di esercizio | 4.616 | - |
| b) derivante da perdite fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 10.844 | 9.399 |

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

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

L'aliquota applicata alle rettifiche su crediti non dedotte è del 27,5% ai fini Ires e, ai fini IRAP, del 5,57% per il 2017 e 2018, del 4,65% per gli esercizi successivi.

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 1.099 | 1.099 |
| 2. Aumenti | 3.042 | 1.099 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 2.038 | 1.099 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 2.038 | 1.099 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | 1.005 | - |
| - di cui: operazioni di aggregazione aziendale | 1.005 | - |
| 3. Diminuzioni | 2.104 | 1.099 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 2.104 | 1.099 |
| a) rigiri | 2.104 | 1.099 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 2.038 | 1.099 |

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

Lo sbilancio delle imposte anticipate e delle imposte differite è stato iscritto a conto economico alla voce 260 "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", rispettivamente, per 563 mila euro e per -48 mila euro.

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 102 | 93 |
| 2. Aumenti | 440 | 99 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 440 | 99 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 440 | 99 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 99 | 91 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 99 | 91 |
| a) rigiri | 99 | 91 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | - | - |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 443 | 102 |

13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 5.522 | 4.151 |
| 2. Aumenti | 3.357 | 5.522 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 3.357 | 5.522 |
| a) relative a precedenti esercizi | 3.357 | 5.522 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 5.522 | 4.151 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 5.522 | 4.151 |
| a) rigiri | 5.522 | 4.151 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 3.357 | 5.522 |

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

Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la riserva su "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

13.7 Altre informazioni

Composizione della fiscalità corrente

dicembre 2016

| | IRES / IRPEG | IRAP | ALTRE | TOTALE |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Passività fiscali correnti (-) | -171 | -430 | -13 | -614 |
| Acconti versati (+) | 2.085 | 784 | - | 2.869 |
| Altri crediti di imposta (+) | 1.962 | - | - | 1.962 |
| Ritenute d'acconto subite (+) | 27 | - | - | 27 |
| Crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 (+) | 5.901 | 836 | - | 6.737 |
| Saldo a debito della voce 80 a) del passivo | - | - | -13 | -13 |
| Saldo a credito della voce 130 a) dell'attivo | 9.805 | 1.190 | - | 10.995 |
| Crediti di imposta non compensabili: quota capitale | 756 | - | 4 | 761 |
| Crediti di imposta non compensabili: quota interessi | 547 | - | - | 547 |
| Saldo dei crediti di imposta non compensabili | 1.303 | - | 5 | 1.308 |
| Saldo a credito della voce 130 a) dell'attivo | 11.109 | 1.190 | 5 | 12.303 |

In merito alla posizione fiscale della Banca, per i periodi di imposta non ancora prescritti, non è stato ad oggi notificato alcun avviso di accertamento ai fini IRES/IRAP.

Nella voce "Crediti d'imposta non compensabili" è compreso l'importo di 117 mila euro riferiti a crediti di imposta per i periodi 2007-2011, sorti in virtù del riconoscimento della integrale deduzione a fini Ires dell'Irap sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2 comma 1quater DL 201/2011 conv. L. 214/2011 e successivamente integrato dall'art. 4 comma 12 DL 16/2012.

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

Il DL 225/2010 (c.d. "mille proroghe"), e successive modificazioni e integrazioni, ha previsto l'introduzione della disciplina della trasformazione in credito d'imposta IRES di quota parte di alcune attività per imposte anticipate iscritte in bilancio, qualora nel bilancio individuale della società sia rilevata una perdita d'esercizio o, nella dichiarazione dei redditi, una perdita fiscale.

La Legge di Stabilità per il 2014 ha esteso tale possibilità di trasformazione anche alle imposte anticipate sulle rettifiche di valore non dedotte a fini IRAP in caso di valore della produzione negativo.

Gli importi indicati in tabella rappresentano la quota di attività per imposte anticipate oggetto di trasformazione in crediti di imposta, per il residuo alla data di riferimento del bilancio.

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate e, pertanto, si omette la relativa Tabella.

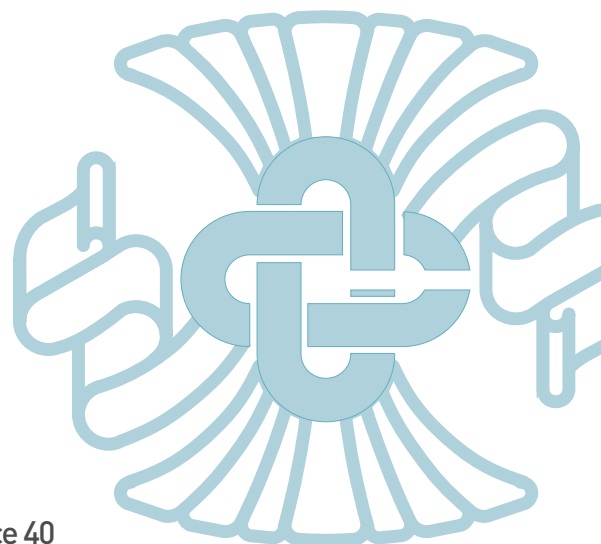
Sezione 15 - Altre attività

15.1 Altre attività: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Crediti verso Erario per acconti su imposte indirette e altre partite fiscali | 4.672 | 4.243 |
| Valori diversi e valori bollati | 5 | 3 |
| Assegni di c/c tratti su terzi | - | - |
| Assegni di c/c tratti sulla banca | - | - |
| Partite in corso di lavorazione | 1.118 | 758 |
| Rettifiche per partite illiquide di portafoglio | - | - |
| Debitori diversi per operazioni in titoli | - | - |
| Depositi cauzionali infruttiferi | - | - |
| Anticipi e crediti verso fornitori | 92 | 17 |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi non separabili | 6 | 8 |
| Ratei e risconti attivi non capitalizzati | 152 | 145 |
| Acconti versati su ritenute operate verso clientela. | 1.675 | 1.732 |
| Commissioni da ricevere regolate nell'esercizio successivo | 979 | 955 |
| Altre Partite attive | 522 | 369 |
| Crediti derivanti da cessione di beni e servizi non finanziari | - | - |
| Totale | 9.221 | 8.231 |

Nella voce Ratei attivi sono indicati quelli diversi dai ratei che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - PASSIVO



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

Altre informazioni

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

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 380.000 | 460.022 |
| 2. Debiti verso banche | 1.483 | 7.346 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 468 | 6.070 |
| 2.2 Depositi vincolati | 1.015 | 1.276 |
| 2.3 Finanziamenti | - | - |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | - | - |
| 2.3.2 Altri | - | - |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Altri debiti | - | - |
| Totale | 381.483 | 467.368 |
| Fair value - totale 1 | - | - |
| Fair value - totale 2 | - | - |
| Fair value - totale 3 | 381.483 | 467.368 |
| Totale fair value | 381.483 | 467.368 |

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei debiti verso banche il relativo fair value è stato assunto pari al valore di bilancio.

Tra i debiti verso banche centrali figurano i debiti relativi al finanziamento ricevuto dalla Banca Centrale Europea per 380.000 mila euro.

1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti subordinati verso banche.

1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti strutturati verso di banche.

1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, non vi sono debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per leasing finanziario

La Banca non ha in essere operazioni della specie.

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 939.784 | 610.837 |
| 2. Depositi vincolati | 14.646 | 50.583 |
| 3. Finanziamenti | 288 | 1.833 |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | - | 1.715 |
| 3.2 Altri | 288 | 119 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 5. Altri debiti | 27.135 | 31.706 |
| Totale | 981.853 | 694.960 |
| Fair value - livello 1 | - | - |
| Fair value - livello 2 | - | - |
| Fair value - livello 3 | 981.853 | 694.960 |
| Totale Fair value | 981.853 | 694.960 |

Tra i debiti verso clienti figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 1.773 mila euro.

Le operazioni "pronti contro termine" passive, di cui alla sottovoce 3.1, riguardano esclusivamente le operazioni con obbligo di rivendita a termine, da parte del cessionario, delle attività oggetto della transazione, non avendo la Banca posto in essere operazioni che prevedono la facoltà per il cessionario di rivendita a termine.

La sottovoce 5 "altri debiti" risulta così composta:

- Altre passività, diverse dai pronti contro termine passivi, a fronte di attività cedute ma non cancellate per 9.686 mila euro;
- Fondi di terzi in amministrazione di enti pubblici per 1.548 mila euro;
- Altri debiti per 15.891 mila euro, rappresentati da debiti verso società veicolo nell'ambito delle operazioni di autcartolarizzazione;
- Altre passività per euro 6 mila.

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

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti subordinati verso clientela.

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

Non sono presenti debiti strutturati verso clientela.

2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica.

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

2.5 Debiti per leasing finanziario

La Banca non ha in essere debiti per leasing finanziario verso la clientela.

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | dicembre 2016 | | | |
|-------------------------|-----------------|------------|----------------|---------------|
| | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | |
| 1. Obbligazioni | 316.093 | - | 319.561 | - |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | 316.093 | - | 319.561 | - |
| 2. Altri titoli | 27.421 | - | - | 27.421 |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | 27.421 | - | - | 27.421 |
| Totale | 343.514 | - | 319.561 | 27.421 |

| Tipologia titoli/Valori | dicembre 2015 | | | |
|-------------------------|-----------------|------------|----------------|--------------|
| | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | |
| 1. Obbligazioni | 281.743 | - | 286.248 | - |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | 281.743 | - | 286.248 | - |
| 2. Altri titoli | 5.433 | - | - | 5.433 |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | 5.433 | - | - | 5.433 |
| Totale | 287.176 | - | 286.248 | 5.433 |

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del fair value si rimanda alla Parte A - Politiche contabili. Il valore delle obbligazioni emesse è al netto di quelle riacquistate, per un importo nominale di 25.495 mila euro. La sottovoce A.2.2 "Titoli - altri titoli - altri" comprende certificati di deposito per 5.433 mila euro.

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

La Banca non ha emesso titoli subordinati.

3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value: | 29.560 | 30.464 |
| a) rischio di tasso di interesse | 29.560 | 30.464 |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) più rischi | - | - |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | - | - |
| a) rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) altro | - | - |

Più in dettaglio, sono oggetto di copertura specifica, in applicazione delle regole dell'hedge accounting di cui al principio IAS39:

- prestiti obbligazionari emessi del tipo plain vanilla, per euro 29.560 mila, coperti da contratti di interest rate swap.

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | Totale dicembre 2016 | | | | | Totale dicembre 2015 | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|----------------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| | Valore nominale | Fair value | | | Fair value* | Valore nominale | Fair value | | | Fair value* |
| | | 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 | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | X | - | 8 | - | X | X | - | 5 | - | X |
| 1.1 Di negoziazione | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | - | 8 | - | X | X | - | 5 | - | X |
| 1.3 Altri X | - | - | - | X | X | - | - | - | X | |
| 2. Derivati creditizi | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.1 Di negoziazione | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.3 Altri | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| Totale B | X | - | 8 | - | X | X | - | 5 | - | X |
| Totale (A+B) | X | - | 8 | - | X | X | - | 5 | - | X |

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

Gli strumenti derivati di cui alla lettera B punto 1.1.2 "Derivati finanziari connessi con la fair value option" si riferiscono ai contratti per i quali è stata adottata l'opzione contabile della fair value option. Essi coprono i rischi inerenti gli strumenti finanziari valutati al fair value derivanti dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati emessi.

Nella sottovoce sono iscritti contratti derivati con valore negativo negoziati a copertura di finanziamenti erogati a tasso fisso in fase di transizione ai principi contabili internazionali. Le poste patrimoniali coperte sono classificate tra le passività/attività finanziarie valutate al fair value.

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

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione subordinate.

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

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie valutate al fair value.

Sezione 6 - Derivati di copertura - voce 60

Alla data di bilancio non vi sono in essere derivati di copertura che presentano un fair value negativo.

Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha posto in essere passività oggetto di copertura generica (macrohedging) dal rischio di tasso di interesse.

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 13 dell'Attivo.

Sezione 9 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 90

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività associate in via di dismissione, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 14 dell'Attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Debiti verso l'erario e verso altri enti impositori per imposte indirette | 2.307 | 1.820 |
| Partite in corso di lavorazione | 656 | 283 |
| Rettifiche per partite illiquide di portafoglio | 1.838 | 10.246 |
| Debiti verso fornitori | 1.261 | 1.096 |
| Depositi cauzionali infruttiferi ricevuti da terzi | 1 | - |
| Somme a disposizione della clientela o di terzi | 217 | 130 |
| Ritenute operate da versare | 2.561 | 2.214 |
| Debiti per garanzie rilasciate e impegni | 894 | 705 |
| Debiti verso dipendenti, amministratori e sindaci | 165 | 528 |
| Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni | 5.444 | 2.319 |
| Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria | 565 | 194 |
| Fondo Ferie maturate e non godute | 408 | 261 |
| Fondo svalutazione garanzie rilasciate | 227 | - |
| Altre partite passive | 1.718 | 333 |
| Totale | 18.261 | 20.131 |

Le "Rettifiche per partite illiquide di portafoglio" rappresentano lo sbilancio tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere" del portafoglio salvo buon fine e al dopo incasso il cui dettaglio è indicato nell'apposita tabella delle Altre informazioni della parte B della presente Nota integrativa.

I ratei passivi si riferiscono a fattispecie non riconducibili a voce propria.

Tra i "Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni" figurano somme da versare all'Inps per il personale ammesso a fruire di processi di agevolazione all'esodo nell'ambito di trattamenti pensionistici anticipati. Gli importi in questione, pari a 4.652. mila euro, vanno corrisposti non in un'unica soluzione, bensì in forma rateale mensile per un periodo massimo di 5 anni.

Nell'importo relativo ai "Debiti a fronte di deterioramento di garanzie rilasciate" sono compresi 227 mila euro per rettifiche di valore analitiche su crediti di firma deteriorati.

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 61 | 87 |
| B. Aumenti | 462 | -3 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 36 | -3 |
| B.2 Altre variazioni | 426 | - |
| C. Diminuzioni | 81 | 24 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 81 | 24 |
| C.2 Altre variazioni | - | - |
| D. Rimanenze finali | 442 | 61 |
| Totale | 442 | 61 |

Alla data di bilancio, la Banca ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 19, pertanto la Voce D. "Rimanenze finali" del fondo iscritto coincide con il suo Valore Attuariale (Defined Benefit Obligation – DBO).

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" è così composta:

1. ammontare delle prestazioni di lavoro correnti (Service Cost – SC) pari a 10 mila euro;
2. interessi passivi netti (Net Interest Cost – NIC) pari a 5 mila euro;
3. Perdita attuariale (Actuarial Losses – A G/L), pari a 21 mila euro.

Si evidenzia che la perdita attuariale è così determinata:

- per 24 mila euro dipende da variazioni delle ipotesi demografiche;
- per 3 mila euro dipende da variazioni delle ipotesi finanziarie.

Gli ammontari di cui ai punti sub 1) e sub 2) sono ricompresi nel conto economico tabella "9.1 Spese per il personale: composizione", sottovoce e) "accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale dipendente"; mentre l'importo di cui al punto sub 3) è stato ricondotto nella "Riserva da valutazione: Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" (cfr. Prospetto Analitico della Redditività Complessiva).

Le ipotesi attuariali adottate per la valutazione del fondo alla data di riferimento del bilancio sono le seguenti:

- tasso di attualizzazione: 1,31%;
- tasso atteso di incrementi retributivi: dirigenti 2,50%; quadri 1,00%; impiegati 1,00%, operai 1,00%;
- tasso atteso di inflazione: , 1,80% per il 2017, 1,70% per il 2018, 1,60% per il 2019, 2,00% dal 2020 in poi;
- turn-over: 1,00%.

Con riferimento agli incrementi retributivi da adottare nello sviluppo prospettico dei cash flow, è stata effettuata un'analisi dei dati storici delle BCC, inoltre, è utilizzata la tavola prodotta dalla Ragioneria Generale dello Stato denominata RG48.

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

- un tasso di attualizzazione di +0,25% e di -0,25% rispetto a quello applicato:
 - in caso di un incremento dello 0,25%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 428 mila euro;
 - in caso di un decremento dello 0,25% il Fondo TFR risulterebbe pari a 455 mila euro;
- un tasso di inflazione di +0,25% e di -0,25% rispetto a quello applicato:
 - in caso di un incremento dello 0,25%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 450 mila euro;
 - in caso di un decremento dello 0,25% il Fondo TFR risulterebbe pari a 433 mila euro;
- un tasso di turnover di + 1,00% e di -1,00% rispetto a quello applicato:
 - in caso di un incremento dell' 1,00%, il Fondo TFR risulterebbe pari a 438 mila euro;
 - in caso di un decremento dell' 1,00% il Fondo TFR risulterebbe pari a 445 mila euro;

11.2 Altre informazioni

Fermo restando quanto sopra rappresentato, il Fondo di trattamento di fine rapporto, calcolato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, non devoluto ai fondi pensione esterni o al fondo di tesoreria Inps, ammonta a 397 mila euro e nell'esercizio si è movimentato come di seguito:

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Fondo iniziale | 58 | 79 |
| Variazioni in aumento | 439 | 46 |
| Variazioni in diminuzione | 100 | 67 |
| Fondo finale | 397 | 58 |

Nel corso dell'esercizio sono state destinate al fondo di previdenza di categoria quote di trattamento di fine rapporto per 510 mila euro. Inoltre, sono state rilevate quote di trattamento di fine rapporto destinate al conto di Tesoreria INPS pari a 18 mila euro.

Tra le altre variazioni in aumento figurano 413 mila euro quale saldo del TFR civilistico alla data di fusione della Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta.

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 Fondi di quiescenza aziendali | - | - |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 2.362 | 3.130 |
| 2.1 controversie legali | 305 | 755 |
| 2.2 oneri per il personale | 198 | 160 |
| 2.3 altri | 1.858 | 2.215 |
| Totale | 2.362 | 3.130 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale |
|---|---------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | - | 3.130 | 3.130 |
| B. Aumenti | - | 1.478 | 1.478 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | - | 399 | 1.399 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | - | - | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | 1.079 | 79 |
| C. Diminuzioni | - | 2.246 | 2.246 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | - | 1.917 | 1.917 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| C.3 Altre variazioni | - | 329 | 329 |
| D. Rimanenze finali | - | 2.362 | 2.362 |

L'accantonamento al Fondo premio di fedeltà è stato pari a 14 mila euro.

La sottovoce B.1 - Accantonamento dell'esercizio - accoglie l'incremento del debito futuro stimato, relativo sia a fondi già esistenti che costituiti nell'esercizio.

La sottovoce B.4 - Altre variazioni in aumento - accoglie:

- la quota parte dell'utile del precedente esercizio destinata ad accantonamento al fondo per beneficenza e mutualità.

La sottovoce C.1 - Utilizzo nell'esercizio - si riferisce ai pagamenti effettuati.

La sottovoce C.3 - Altre variazioni in diminuzione - accoglie:

- il decremento dovuto ad una minore stima del debito futuro relativo a fondi già esistenti;

- i decrementi del fondo per beneficenza e mutualità a seguito dell'utilizzo a fronte delle specifiche destinazioni.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La Banca non ha iscritto nel Bilancio fondi della specie.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

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

- **Fondo oneri futuri per controversie legali, per 305 mila euro**

Il "Fondo oneri futuri per controversie legali" tutela la Banca da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso; in dettaglio accoglie la stima degli accantonamenti prudenziali a fronte di cause passive legali e reclami in corso alla data del bilancio, tenuto conto delle richieste di risarcimento ad esse

afferenti, dei recenti orientamenti giurisprudenziali in materia di contenziosi tra clientela ed istituti bancari e della stima dei possibili rischi effettuata dagli studi legali incaricati.

- **Fondo oneri per il personale, per 198 mila euro**

L'importo esposto nella sottovoce 2.2 "oneri per il personale –della Tabella 12.1, si riferisce a:

- premi di anzianità/fedeltà relativi all'onere finanziario che la Banca dovrà sostenere, negli anni futuri, in favore del personale dipendente in relazione all'anzianità di servizio.

Dal punto di vista operativo, l'applicazione del Metodo della Proiezione Unitaria del Credito ha richiesto l'adozione di ipotesi demografiche ed economico-finanziarie definite analiticamente su ciascun dipendente.

- **Altri, per 1.858 mila euro**

L'importo esposto nella sottovoce 2.3 "Altri" è così composto:

- *Fondo beneficenza e mutualità, per 1.435 mila euro*

Nell'ambito degli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza e mutualità che trae origine dallo statuto sociale (art. 49). Lo stanziamento viene annualmente determinato, in sede di destinazione di utili, dall'Assemblea dei soci; il relativo utilizzo viene deciso dal Consiglio di Amministrazione.

Il fondo non è stato aggiornato in quanto il suo utilizzo è previsto nel corso dell'anno successivo.

- *Fondo di solidarietà personale dipendente per 30 mila euro*

Riguardo a tale fondo, attivato nel 2014, permangono allo stato attuale alcune incertezze interpretative per quanto riguarda le aspettative di vita da un lato.

L'accantonamento rappresenta una stima prudenziale dei maggiori costi a carico della Cassa Rurale, derivanti dall'interpretazione più restrittiva.

- *Fondo per accantonamento per spese preventive e quantificate che si dovranno sostenere in ordine al recupero di posizioni creditizie per 8 mila euro*

- *Fondo per impegni verso il Fondo di Garanzia Istituzionale per 385 mila euro*

Si tratta della quota parte della Cassa Rurale sugli interventi già deliberati dal suddetto Fondo al 31 dicembre 2016 e non ancora richiamati alle banche aderenti.

Non si è proceduto all'aggiornamento dell'onere connesso a dette passività in quanto ritenuto non significativo per il differimento temporale dell'onere o per l'impatto risultante dall'aggiornamento stessa.

- **Passività potenziali**

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

Sezione 13 - Azioni rimborsabili - Voce 140

La Banca non ha emesso azioni rimborsabili.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

La Banca ha emesso esclusivamente azioni ordinarie in ragione del capitale sociale sottoscritto pari a 20 mila euro. Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate. Non vi sono azioni proprie riacquistate.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|--------------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 5.095 | - |
| - interamente liberate | 5.095 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 5.095 | - |
| B. Aumenti | 2.703 | - |
| B.1 Nuove emissioni | 2.703 | - |
| - a pagamento: | 2.703 | - |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | 2.583 | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | 120 | - |
| - a titolo gratuito: | - | - |
| - a favore dei dipendenti | - | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | - | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | - | - |
| B.3 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | 66 | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | - | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | 66 | - |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 7.732 | - |
| D.1 Azioni proprie (+) | - | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 7.732 | - |
| - interamente liberate | 7.732 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

Le informazioni si riferiscono al numero di azioni movimentate nel corso dell'esercizio.
Il valore nominale della singola azione espresso al centesimo di euro è pari a euro 2,58.

14.3 Capitale: altre informazioni

| Variazioni della compagine sociale | maschi | femmine | non persone fisiche | Totale |
|--|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| Numero soci al 1 gennaio 2016 | 3.338 | 1.513 | 244 | 5.095 |
| Numero soci: ingressi | 1.860 | 718 | 125 | 2.703 |
| Numero soci: uscite | 52 | 11 | 3 | 66 |
| Numero soci al 31 dicembre 2016 | 5.146 | 2.220 | 366 | 7.732 |

| Variazioni del sovrapprezzo di emissione | | |
|--|------------|--|
| Sovrapprezzo a inizio esercizio | 285 | |
| Sovrapprezzo incrementi | 10 | |
| Sovrapprezzo decrementi | 3 | |
| Sovrapprezzo a fine esercizio | 292 | |

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

La normativa di settore di cui all'art. 37 del D.Lgs. 385/93 e l'art.49 dello Statuto prevede la costituzione obbligatoria della riserva legale.

La riserva legale è costituita con accantonamento di almeno il 70% degli utili netti di esercizio.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto. Alla riserva legale viene inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea.

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, cod. civ., si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

| Descrizione | dicembre 2016 | possibilità di utilizzazione | Utilizzi effettuati nel 2014 e nei tre periodi precedenti | |
|---|----------------|--|---|------------------------------------|
| | | | per coperture perdite | per altre ragioni |
| Capitale sociale: | 20 | per copertura perdite e per rimborso del valore delle azioni | - | 1 |
| Riserve di capitale: | | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 292 | per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato* | - | 11 |
| Riserve (voce 160 passivo Stato Patrimoniale) | | | | |
| Riserva legale | 131.452 | per copertura perdite | - | non ammessa in quanto indivisibile |
| Perdite portate a nuovo | - | | | |
| Altre Riserve di utili | -1.431 | per copertura perdite | - | non ammessa in quanto indivisibile |
| Riserve altre | 319 | per copertura perdite | - | non ammessa in quanto indivisibile |
| Riserve di valutazione (voce 130 passivo Stato Patrimoniale) | | | | |
| Riserve di rivalutazione monetaria | 653 | per copertura perdite | - | non ammessa in quanto indivisibile |
| Riserve di valutazioni in First time adoption : deemed cost | 2.026 | per copertura perdite | - | non ammessa in quanto indivisibile |
| Riserva da valutazione strum. finanziari disponibili per la vendita (AFS) | 5.903 | secondo IAS/IFRS | - | |
| Riserva per copertura flussi finanziari | - | secondo IAS/IFRS | - | |
| Riserva da valutazione al fair value su immobili (IAS 16) | - | secondo IAS/IFRS | - | |
| Riserve da utili/perdite attuariali IAS 19 | -96 | secondo IAS/IFRS | - | |
| Totale | 139.138 | | - | - |

* Importo riferito ai sovrapprezzi azioni versati dopo le modifiche statutarie intervenute a seguito degli adeguamenti introdotti dall'art. 9 L. 59/92

Analisi della distribuzione dell'utile di esercizio/copertura della perdita di esercizio (ai sensi dell'articolo 2427 comma 22-septies del Codice Civile)

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione del dividendo

| | |
|---|----------------|
| Utile d'esercizio | € 6.951.115,43 |
| - Alla riserva legale (pari almeno al 70% degli utili netti annuali) | € 5.542.581,97 |
| - Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione (pari al 3% degli utili netti annuali) | € 208.533,46 |
| - Ai fini di beneficenza e mutualità | € 1.200.000 |
| - Alla riserva acquisto azioni proprie | € 0,00 |
| - A distribuzione di dividendi ai soci | € 0,00 |
| - Ad aumento del valore nominale delle azioni, secondo le disposizioni previste dall'art. 7 della L. n. 59/92 (misura massima: 0,2% del valore nominale delle azioni) | € 0,00 |
| - A ristorni | € 0,00 |
| - A copertura delle perdite degli esercizi precedenti | € 0,00 |
| Utili portati a nuovo | € 0,00 |

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sussistono strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

14.6 Altre informazioni

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|----------------|---------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 33.670 | 27.547 |
| a) Banche | 5.450 | 4.937 |
| b) Clientela | 28.219 | 22.610 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 43.435 | 31.605 |
| a) Banche | - | - |
| b) Clientela | 43.435 | 31.605 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 23.978 | 25.093 |
| a) Banche | 1.998 | - |
| i) a utilizzo certo | 1.998 | - |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| b) Clientela | 21.980 | 25.093 |
| i) a utilizzo certo | 2 | 11.665 |
| ii) a utilizzo incerto | 21.978 | 13.428 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 6) Altri impegni | - | - |
| Totale | 101.083 | 84.245 |

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

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

Il punto 1.a) "Garanzie rilasciate di natura finanziaria - Banche" comprende:

- impegni verso il Fondo di garanzia dei depositanti del credito cooperativo per 4.165 mila euro;
- impegni verso il Fondo Temporaneo delle banche di credito cooperativo per 1.285 mila euro;

Il punto 3 "Impegni irrevocabili a erogare fondi" comprende:

a. banche - a utilizzo certo

- acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati, per 30 mila euro;
- finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata per interventi deliberati del Fondo Temporaneo delle banche di credito cooperativo per 1.968 mila euro.

b. clientela

i. a utilizzo certo

- acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati, per 2 mila euro;

ii. a utilizzo incerto

- margini utilizzabili su linee di credito irrevocabili concesse per 21.978 mila euro.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 306.437 | 405.731 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 73.939 | 72.097 |
| 5. Crediti verso banche | - | - |
| 6. Crediti verso clientela | - | - |
| 7. Attività materiali | - | - |

In particolare, nelle voci sono stati iscritti i valori dei titoli di stato utilizzati nell'ambito delle operazioni dirette di finanziamento BCE garantite da titoli per nominali 349.500 mila euro.

Sempre in riferimento a tali operazioni la Banca ha inoltre concesso in garanzia i seguenti titoli rivenienti da operazioni di auto-cartolarizzazione (che non figurano nelle attività iscritte in bilancio):

- IT/000456163 per nominali 22.750 mila euro;
- IT/000484611 per nominali 66.100 mila euro.

3. Informazioni sul leasing operativo

Al fine di soddisfare le previsioni contenute nello IAS 17, si forniscono le seguenti informazioni.

In qualità di soggetto locatario, la Banca possiede i seguenti beni:

- Macchine stampanti multifunzione

In regime di noleggio sono locate per un periodo contrattuale di 36 mesi, con assistenza full service (manutenzione, assistenza ecc).

Nel corso dell'esercizio la Banca ha pagato canoni di leasing operativo per complessivi 11 mila euro.

- Dispositivi per grafometrica

Sono locati per un periodo contrattuale di 36 mesi, con assistenza full service (manutenzione, assistenza ecc).

Nel corso dell'esercizio la Banca ha pagato canoni di leasing operativo per complessivi 37 mila euro.

I pagamenti futuri per le operazioni di leasing operativo sono così temporalmente ripartiti:

| Tipologia di bene | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 |
|-------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| | entro un anno | tra uno e cinque anni | oltre cinque anni | |
| Stampanti e stampanti multifunzione | 11 | 19 | - | 11 |
| Dispositivi per grafometrica | 37 | 41 | - | 6 |
| Totale | 48 | 60 | - | 17 |

4. Gestione e intermediazione per conto terzi*

| Tipologia servizi | dicembre 2016 |
|--|------------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | - |
| a) Acquisti | - |
| 1. regolati | - |
| 2. non regolati | - |
| b) Vendite | - |
| 1. regolate | - |
| 2. non regolate | - |
| 2. Gestioni portafogli | - |
| a) individuali | - |
| b) collettive | - |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 1.307.929 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | - |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | - |
| 2. altri titoli | - |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | 454.345 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 310.865 |
| 2. altri titoli | 143.480 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 457.097 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 853.585 |
| 4. Altre operazioni | 287.048 |

La Banca non ha effettuato servizi di intermediazione per conto terzi.

Gli importi del punto 3. si riferiscono al valore nominale dei titoli.

La sottovoce b) comprende anche titoli in deposito a garanzia per 2.760 mila euro.

Le altre operazioni di cui al punto 4. comprendono:

| | dicembre 2016 |
|---|---------------|
| 1. Attività di ricezione e trasmissione di ordini: | |
| a) acquisti | 37.143 |
| b) vendite | 31.186 |
| 2. Attività di collocamento e offerta di servizi di terzi: | |
| a) gestioni patrimoniali | 97.611 |
| b) prodotti assicurativi a contenuto finanziario | 35.113 |
| c) prodotti assicurativi a contenuto previdenziale | 16.394 |
| d) altre quote di Oicr | 69.601 |
| 3. Altre operazioni | - |

Gli importi, di cui al punto 1, si riferiscono ai dati di flusso dell'esercizio relativi alle operazioni di raccolta e trasmissione ordini per conto della clientela.

Gli importi di cui al punto 2, si riferiscono invece alle consistenze di fine esercizio dei prodotti collocati. Le gestioni patrimoniali e gli OICR sono esposti al valore corrente; i prodotti assicurativi sono invece esposti al valore di sottoscrizione.

4.1 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| a) Rettifiche dare | 61.098 | 29.277 |
| 1. conti correnti | - | - |
| 2. portafoglio centrale | 61.098 | 29.277 |
| 3. cassa | - | - |
| 4. altri conti | - | - |
| b) Rettifiche avere | 62.936 | 39.523 |
| 1. conti correnti | - | - |
| 2. cedenti effetti e documenti | 62.936 | 39.523 |
| 3. altri conti | - | - |

La Tabella fornisce il dettaglio delle differenze, derivanti dagli scarti fra le valute economiche applicate nei diversi conti, generate in sede di eliminazione contabile delle partite relative all'accredito e all'addebito dei portafogli salvo buon fine e al dopo incasso, la cui data di regolamento è successiva alla chiusura del bilancio.

La differenza tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere", pari a 1.838 mila euro, trova evidenza tra le "Altre attività" - voce 100 del Passivo.

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

La banca non ha in essere attività finanziarie con contratti rientranti in accordi di compensazione.

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

La banca non ha in essere attività finanziarie con contratti rientranti in accordi di compensazione.

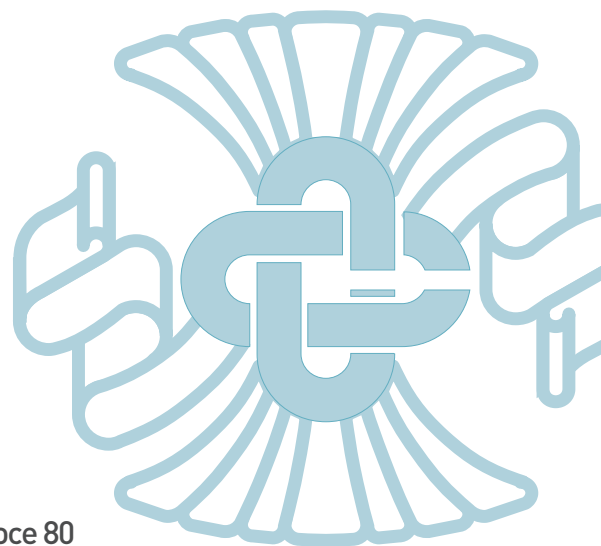
7. Operazioni di prestito titoli

Non sussistono operazioni della specie.

8. Informazioni sulle attività a controllo congiunto

Non sussistono operazioni della specie.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO



- Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20
- Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50
- Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70
- Sezione 4 - Il risultato dell'attività di negoziazione - Voce 80
- Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90
- Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione / riacquisto - Voce 100
- Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110

- Sezione 8 - Le rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130
- Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150
- Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160
- Sezione 11 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170
- Sezione 12 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180
- Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190
- Sezione 14 - Utili (Perdite) Delle Partecipazioni - Voce 210
- Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220
- Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230
- Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240
- Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260
- Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività di via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

- Sezione 20 - Altre informazioni
- Sezione 21 - Utile per azione

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 attività | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2 | - | 14 | 16 | 1 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.880 | - | - | 4.880 | 7.526 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 3.237 | - | - | 3.237 | 3.034 |
| 4. Crediti verso banche | 75 | 364 | - | 439 | 416 |
| 5. Crediti verso clientela | 4 | 25.971 | - | 25.975 | 25.258 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | 5 | - | 5 | 3 |
| 7. Derivati di copertura | | | 339 | 339 | 387 |
| 8. Altre attività | | | 6 | 6 | 5 |
| Totale | 8.198 | 26.340 | 359 | 34.897 | 36.630 |

Nella colonna "Altre operazioni" della voce interessi attivi su attività finanziarie detenute per la negoziazione è rilevato il saldo netto positivo dei differenziali relativi a contratti derivati connessi gestionalmente con attività e passività valutate al fair value pari 14 mila euro.

Dettaglio sottovoce 4 "Crediti verso Banche", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti e depositi per 364 mila euro.

Dettaglio sottovoce 5 "Crediti verso Clientela", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti per 6.463 mila euro;

- mutui, carte di credito/prestiti personali e cessione del quinto per 18.060 mila euro;

- anticipi Sbf per 474 mila euro;

- altri finanziamenti per 972 mila euro.

Nella colonna "finanziamenti" in corrispondenza della sottovoce 5 "crediti verso la clientela" sono stati ricondotti gli interessi attivi e proventi assimilati maturati nell'esercizio riferiti alle esposizioni deteriorate alla data di riferimento del bilancio per 4.581 mila euro.

Dettaglio sottovoce 6 "Attività finanziarie valutate al fair value", colonna "Finanziamenti":

- mutui ipotecari per 5 mila euro.

L'importo ricompreso nella colonna "Altre Operazioni" in corrispondenza della sottovoce 8 "Altre Attività" è riferito agli interessi attivi maturati sui crediti d'imposta.

Nella sottovoce 7 "derivati di copertura" colonna "altre operazioni" è rilevato l'importo netto positivo dei differenziali relativi a contratti di copertura secondo le regole di hedge accounting previste dallo IAS 39 per 339 mila euro.

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

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 339 | 387 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | - | - |
| C. Saldo (A-B) | 339 | 387 |

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati su attività finanziarie in valuta | 3 | 10 |

Gli interessi attivi e proventi assimilati in valuta sono pari a 3 mila euro.

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni attive di leasing finanziario.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | | (44) | (44) | (235) |
| 2. Debiti verso banche | (1) | | - | (1) | (3) |
| 3. Debiti verso clientela | (4.059) | | - | (4.059) | (5.122) |
| 4. Titoli in circolazione | | (6.043) | - | (6.043) | (7.385) |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | (3) | (3) | (2) |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | - | (14) | - | (14) | - |
| 7. Altre passività e fondi | | | (3) | (3) | - |
| 8. Derivati di copertura | | | - | - | - |
| Totale | (4.060) | (6.057) | (50) | (10.167) | (12.747) |

Nella sottovoce 2 "Debiti verso Banche", colonna "Debiti" sono compresi interessi su:

- conti correnti e depositi per 1 mila euro.

Nella sottovoce 3 "Debiti verso Clientela", colonna "Debiti" sono compresi interessi su:

- conti correnti per 2.799 mila euro;

- depositi per 1.106 mila euro;

- debiti verso società veicolo per operazioni di cartolarizzazione per 111 mila euro;

- operazioni di pronti contro termine passive con clientela per 44 euro.

Nella sottovoce 4 "Titoli in circolazione", colonna "Titoli" sono compresi interessi su:

- obbligazioni emesse per 5.896 mila euro;

- certificati di deposito per 147 mila euro.

Nella sottovoce 6 "Passività finanziarie valutate al fair value", colonna "Titoli" sono compresi interessi su:

- obbligazioni emesse per 14 mila euro.

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

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | - | - |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | - | - |
| C. Saldo (A-B) | - | - |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta | (1) | (1) |

Gli interessi passivi e oneri assimilati in valuta sono pari a 1 mila euro.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni della specie.

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate | 426 | 416 |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 1.763 | 1.423 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 9 | 9 |
| 2. negoziazione di valute | 13 | 12 |
| 3. gestioni di portafogli | - | - |
| 3.1. individuali | - | - |
| 3.2. collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 52 | 53 |
| 5. banca depositaria | - | - |
| 6. collocamento di titoli | 369 | 235 |
| 7. raccolta di attività di ricezione e trasmissione ordini | 113 | 117 |
| 8. attività di consulenza | - | - |
| 8.1. in materia di investimenti | - | - |
| 8.2. in materia di struttura finanziaria | - | - |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 1.208 | 997 |
| 9.1. gestioni di portafogli | 755 | 654 |
| 9.1.1. individuali | 755 | 654 |
| 9.1.2. collettive | - | - |
| 9.2. prodotti assicurativi | 450 | 341 |
| 9.3. altri prodotti | 3 | 3 |
| d) servizi di incasso e pagamento | 2.515 | 2.293 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 58 | 64 |
| f) servizi per operazioni di factoring | - | - |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | - | - |
| i) tenuta di gestione dei conti correnti | 2.134 | 1.905 |
| j) altri servizi | 1.843 | 1.590 |
| k) operazioni di prestito titoli | - | - |
| Totale | 8.739 | 7.693 |

L'importo di cui alla sottovoce j) "altri servizi" è così composto:

- commissioni per la remunerazione dell'affidamento per 1.718 mila euro;
- crediti a clientela ordinaria - altri finanziamenti, per 64 mila euro;
- canoni relativi alle cassette di sicurezza, per 46 mila euro;
- altri servizi bancari, per 15 mila euro.

Tra le commissioni attive sono compresi i compensi relativi a spese non rientranti nel calcolo del tasso di interesse effettivo così dettagliati:

- nella sottovoce "d. servizi di incasso e pagamento" figurano le spese di incasso delle rate mutuo al costo ammortizzato, per 89 mila euro.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| a) presso propri sportelli: | 1.577 | 1.232 |
| 1. gestioni portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | 369 | 235 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 1.208 | 997 |
| b) offerta fuori sede: | - | - |
| 1. gestioni portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |
| c) altri canali distributivi: | - | - |
| 1. gestioni portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |

2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| a) garanzie ricevute | - | - |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (76) | (63) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (45) | (43) |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni di portafogli: | - | - |
| 3.1. proprie | - | - |
| 3.2. delegate da terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (31) | (20) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | - | - |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - | - |
| d) servizi di incasso e pagamento | (542) | (457) |
| e) altri servizi | (219) | (232) |
| Totale | (838) | (751) |

L'importo di cui alla sottovoce e) "altri servizi" è così composto:

- oneri connessi a cartolarizzazioni e autcartolarizzazioni per 188 mila euro;
- altri servizi bancari per 31 mila euro.

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|--|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|
| | 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 | - | - | - | - |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 286 | 74 | 326 | 22 |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| D. Partecipazioni | - | - | - | - |
| Totale | 286 | 74 | 326 | 22 |

Sezione 4 - Il risultato dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

dicembre 2016

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Uti da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | - | 2 | (1) | - | 2 |
| 1.1 Titoli di debito | - | 2 | (1) | - | 2 |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | - | - | - | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre | - | - | - | - | - |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | | | | | 29 |
| 4. Strumenti derivati | 23 | - | (67) | - | (44) |
| 4.1 Derivati finanziari: | 23 | - | (67) | - | (44) |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | - | - | - | - | - |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - |
| - Su valute e oro | | | | | - |
| - Altri | 23 | - | (67) | - | (44) |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale | 23 | 2 | (67) | - | (13) |

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione sono esposti a saldi aperti per tipologie di strumenti finanziari.

Nel "risultato netto" delle "altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio" è riportato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta; in esso sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute.

Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del fair value | 101 | 51 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value) | - | - |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value) | 50 | 225 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| A.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 151 | 277 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del fair value | (54) | (170) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value) | - | - |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value) | (53) | - |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| B.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (107) | (170) |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 44 | 107 |

Si riporta di seguito la composizione in maggior dettaglio delle evidenze di Tabella 5.1:

- derivati di copertura del fair value
- su obbligazioni emesse plain vanilla proventi 101 mila euro;
oneri 54 mila euro;
- passività finanziarie coperte
- obbligazioni emesse plain vanilla proventi 50 mila euro;
oneri 53 mila euro.

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione / riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| | dicembre 2016 | | | dicembre 2015 | | |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso clientela | 226 | (125) | 100 | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.647 | (1.052) | 6.595 | 11.549 | (266) | 11.283 |
| 3.1 Titoli di debito | 7.646 | (1.052) | 6.595 | 9.967 | (263) | 9.704 |
| 3.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | 1.582 | (3) | 1.579 |
| 3.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| Totale attività | 7.872 | (1.177) | 6.695 | 11.549 | (266) | 11.283 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli in circolazione | 14 | (251) | (237) | 7 | (186) | (179) |
| Totale passività | 14 | (251) | (237) | 7 | (186) | (179) |

Per quanto riguarda le passività finanziarie i principi contabili internazionali prevedono che il riacquisto delle proprie passività debba essere rappresentato alla stregua di un'estinzione anticipata con la cancellazione dello strumento finanziario ed il conseguente realizzo di perdite o di utili.

Con riferimento alla sottovoce 2. "Crediti verso clientela" l'utile/perdita rappresenta il risultato economico della cartolarizzazione di crediti realizzate nell'esercizio 2016.

La Cassa Rurale infatti, nel corso dell'esercizio 2016, ha effettuato :

- una cessione di crediti in sofferenza per un importo nominale di euro 17.467 mila, ed un valore di bilancio di euro 3.930 mila, a fronte di un controvalore di cessione pari a 4.000 mila euro.
- una cessione di crediti in sofferenza per un importo nominale di euro 905mila, ed un valore di bilancio di euro 390 mila, a fronte di un controvalore di cessione pari a 420 mila euro.

Con riferimento alla sottovoce 3. "Attività finanziarie disponibili per la vendita" l'utile/perdita è rappresentato dal saldo di due componenti:

- "rigiro" nel conto economico della riserva di rivalutazione per 8.152 mila euro;
- differenza fra prezzo di cessione e valore di libro delle attività cedute per -1.557 mila euro.

Alla sottovoce 3. delle Passività finanziarie "Titoli in circolazione" sono iscritti utili / perdite da riacquisto di titoli obbligazionari di propria emissione collocati presso la clientela, diversi da quelli designati al fair value.

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

dicembre 2016

| | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie | - | - | (8) | - | (8) |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | (8) | - | (8) |
| 2. Passività finanziarie | 12 | 1 | - | - | 13 |
| 2.1 Titoli di debito | 12 | 1 | - | - | 13 |
| 2.2 Debiti verso banche | - | - | - | - | - |
| 2.3 Debiti verso clientela | - | - | - | - | - |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | | | | | - |
| 4. Derivati creditizi e finanziari | 2 | - | (14) | - | (12) |
| Totale | 14 | 1 | (22) | - | (7) |

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione sono esposti a saldi aperti per tipologie di strumenti finanziari.

Nel "risultato netto" delle "altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio" è riportato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta; in esso sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute.

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) | | | | dicembre 2016 (3) = (1)-(2) | dicembre 2015 |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------------|------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | Interessi | Altre riprese | Interessi | Altre riprese | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | (114) | (16.615) | (375) | 2.172 | 7.679 | - | 17 | (7.234) | (14.561) |
| Crediti deteriorati acquistati | - | - | X | - | - | X | X | - | - |
| - finanziamenti | - | - | X | - | - | X | X | - | - |
| - titoli di debito | - | - | X | - | - | X | X | - | - |
| Altri crediti | (114) | (16.615) | (375) | 2.172 | 7.679 | - | 17 | (7.234) | (14.561) |
| - finanziamenti | (114) | (16.615) | (375) | 2.172 | 7.679 | - | 17 | (7.234) | (14.561) |
| - titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Totale | (114) | (16.615) | (375) | 2.172 | 7.679 | - | 17 | (7.234) | (14.561) |

Tra le riprese di valore figurano riprese da incasso pari a 185 mila euro.

Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna "Specifiche – Altre", si riferiscono alle svalutazioni analitiche dei crediti, mentre quelle riportate nella colonna "Specifiche – Cancellazioni", derivano da eventi estintivi. Le rettifiche di valore, in corrispondenza della colonna "Di portafoglio" corrispondono alla svalutazioni collettive di crediti in bonis.

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

| | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | dicembre 2016 (3) = (1)-(2) | dicembre 2015 (3) = (1)-(2) |
|------------------------------|--------------------------|----------|-----------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | Interessi | Altre riprese | | |
| A. Titoli di debito | - | - | - | 25 | 25 | 41 |
| B. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| C. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| D. Finanziamenti a banche | - | - | - | - | - | - |
| E. Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | - | - |
| F. Totale | - | - | - | 25 | 25 | 41 |

Le riprese di valore di cui alla colonna "Altre" voce "A. Titoli di debito" si riferiscono alle tranche di rimborso parziale del titolo Lehman Bors, oggetto di impairment nell'esercizio 2008.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha classificato alcuno strumento finanziario tra le attività finanziarie detenute sino a scadenza.

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

| | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | dicembre 2016 (3) = (1)-(2) | dicembre 2015 (3) = (1)-(2) |
|-----------------------------|--------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | Interessi | Altre riprese | Interessi | Altre riprese | | |
| A. Garanzie rilasciate | (15) | (374) | - | - | 10 | - | - | (378) | (574) |
| B. Derivati su crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Impegni ad erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre operazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Totale | (15) | (374) | - | - | 10 | - | - | (378) | (574) |

Le rettifiche di valore di cui alla sottovoce A si riferiscono :

- per 151 mila euro alla stima degli impegni per gli interventi del Fondo di Garanzia dei Depositanti deliberati ma non ancora liquidati alla data del bilancio, nonché alla rilevazione a conto economico dei maggiori o minori oneri successivamente liquidati rispetto a quanto accantonato;
- per 227 mila euro alla svalutazione analitica di garanzie rilasciate.

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|------------------|------------------|
| 1) Personale dipendente | (14.304) | (10.998) |
| a) salari e stipendi | (8.244) | (7.613) |
| b) oneri sociali | (2.033) | (1.931) |
| c) indennità di fine rapporto | (528) | (484) |
| d) spese previdenziali | 0 | 0 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (61) | (41) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | 0 | 0 |
| - a contribuzione definita | 0 | 0 |
| - a benefici definiti | 0 | 0 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (404) | (366) |
| - a contribuzione definita | (404) | (366) |
| - a benefici definiti | 0 | 0 |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 0 | 0 |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (3.033) | (564) |
| 2) Altro personale in attività | (394) | (218) |
| 3) Amministratori e Sindaci | (313) | (264) |
| 4) Spese per il personale collocato a riposo | 0 | 0 |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | 67 | 40 |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | 0 | 0 |
| Totale | (14.944) | (11.439) |

Nella sottovoce c) "indennità di fine rapporto" sono ricomprese le quote relative al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio e destinate al Fondo di previdenza di categoria, per 528 mila euro.

Detta sottovoce comprende anche le somme destinate al fondo di Tesoreria Inps, in applicazione delle disposizioni introdotte dalla riforma previdenziale di cui al DLgs. 252/2005 e alla Legge n. 296/2006, per 18 mila euro.

La sottovoce "e) accantonamento al trattamento di fine rapporto - Personale dipendente" è così composta:

- valore attuariale (Service Cost - SC) pari a 10 mila euro;
- onere finanziario figurativo (Interest Cost - IC) pari a 5 mila euro;
- altri oneri pari a 46 mila euro.

Nella voce 2) "altro personale in attività" sono riferiti alle spese relative ai contratti di lavoro atipici, quali contratti di "lavoro interinale" per 365 mila euro e di quelli "a progetto (co.pro.)", per 2 mila euro, ed al costo pro-quota dei dipendenti sindacali distaccati per 26 mila euro.

Nella voce 3) "Amministratori e sindaci" sono compresi i compensi degli amministratori, ivi inclusi gli oneri previdenziali a carico dell'azienda, i relativi rimborsi spese e gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile, per 237 mila euro e del Collegio Sindacale per 76 mila euro.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Personale dipendente: | 161,0 | 137,9 |
| a) dirigenti | 4,0 | 4,0 |
| b) totale quadri direttivi | 35,1 | 29,8 |
| c) restante personale dipendente | 115,4 | 100,7 |
| Altro personale | 6,4 | 3,4 |

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

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: costi e ricavi

La Banca non ha iscritto alla data di bilancio fondi della specie, in quanto i contributi dovuti in forza di accordi aziendali vengono versati a un Fondo esterno.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|----------------|---------------|
| Spese per il personale varie: Accantonamento premio fedeltà | (14) | (1) |
| Spese per il personale varie: Assicurazioni infortuni | (136) | (121) |
| Spese per il personale varie: oneri incentivi all'esodo | (2.693) | (257) |
| Spese per il personale varie: spese di formazione | (54) | (52) |
| Spese per il personale varie: spese per buoni pasto | (121) | (99) |
| Spese per il personale varie: rimborsi chilometrici e spese a piè di lista | - | - |
| Spese per il personale varie: altri benefici | (15) | (33) |
| Altri benefici a favore di dipendenti | (3.033) | (564) |

La sottovoce "i) altri benefici a favore dei dipendenti – Personale dipendente" comprende:

- premi di anzianità, così suddivisi:
 - Valore Attuariale (Service Cost – SC) pari a 11. mila euro;
 - Onere finanziario figurativo (Interest Cost – IC) pari a 3 mila euro;
 - Utile/Perdita Attuariale (Actuarial Gains/Losses – A G/L) pari a -1 mila euro;
- incentivi all'esodo per 2.693 mila euro.

Nella voce "Incentivi all'esodo" sono compresi i costi relativi agli accordi individuali intervenuti nel periodo tra la Banca e n. 12 dipendenti, tra cui n 2 dirigenti.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|-----------------|----------------|
| Spese di amministrazione | (8.349) | (6.918) |
| Spese informatiche | (2.172) | (1.743) |
| - elaborazione e trasmissione dati | (1.422) | (1.118) |
| - manutenzioni ed assistenza EAD | (750) | (625) |
| Prestazioni professionali | (861) | (528) |
| - legali e notarili | (423) | (214) |
| - Consulenze varie e finanziarie | (242) | (136) |
| - perizie | (136) | (98) |
| - servizio internal audit esternalizzato | (12) | (41) |
| - certificazione di bilancio e controllo contabile | (33) | (28) |
| - altre | (15) | (11) |
| Spese per beni immobili e mobili | (681) | (679) |
| - canoni per locazione di immobili | (160) | (231) |
| - altri fitti e canoni passivi | (44) | (18) |
| - manutenzioni | (473) | (426) |
| - altre | (4) | (4) |
| Premi assicurativi | (273) | (192) |
| - premi di assicurazione incendi e furti | (49) | (25) |
| - altri premi di assicurazione | (224) | (167) |
| Spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali | (1.916) | (1.780) |
| - contributi associativi | (407) | (599) |
| - pulizia | (248) | (221) |
| - vigilanza | (4) | - |
| - trasporto | (148) | (140) |
| - stampati e cancelleria | (118) | (97) |
| - giornali, riviste e pubblicazioni | (30) | (30) |
| - telefoniche | (57) | (42) |
| - postali | (194) | (114) |
| - energia elettrica acqua e gas | (214) | (215) |
| - servizio archivio | (112) | (33) |
| - servizio CED vari | (280) | (232) |
| - trattamento dati | - | - |
| - lavorazione e gestione contante | (73) | (42) |
| - informazioni e visure (senza accesso a banche dati) | - | - |
| - altre | (31) | (15) |
| Spese pubblicitarie | (434) | (404) |
| Altre spese | (2.010) | (1.592) |
| - contributi ai fondi di risoluzione | (686) | (949) |
| - contributi ai sistemi di garanzia dei depositi (DGS) | (277) | - |
| - canone per opzione di mantenimento o trasformazione DTA in crediti d'imposta | (25) | - |
| - rappresentanza ed erogazioni liberali | (312) | (272) |
| - altre | (608) | (278) |
| - oneri del personale - rimborsi analitici | (102) | (93) |
| Imposte indirette e tasse | (2.529) | (2.045) |
| - imposta di bollo | (2.041) | (1.658) |
| - imposta sugli immobili (IMU - ICI) | (128) | (116) |
| - imposta sostitutiva DPR 601/73 | (314) | (229) |
| - altre imposte | (46) | (42) |
| Totale altre spese amministrative | (10.878) | (8.963) |

Tra i “contributi ai fondi di risoluzione” sono compresi contributi aggiuntivi al Fondo di risoluzione nazionale per 275 mila euro, al netto dell'accantonamento prudenziale effettuato nello scorso esercizio per 600 mila euro.

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| | Controversie legali | Revocatorie | Altri fondi | Fondo Garanzia Istituzionale | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------------|-------------|-------------|------------------------------|---------------|---------------|
| A. Aumenti | - | - | - | -276 | -276 | -1.714 |
| A.1 Accantonamento dell'esercizio | - | - | - | -276 | -276 | -1.714 |
| A.2 Variazioni dovute al passare del tempo | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| B. Diminuzioni | 450 | - | 154 | - | 604 | 4 |
| B.1 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Altre variazioni in diminuzione | 450 | - | 154 | - | 604 | 4 |
| Accantonamento netto | 450 | - | 154 | -276 | 329 | -1.710 |

Sezione 11 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione a dicembre 2016

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese Risultato valore (c) | netto (a + b + c) |
|--------------------------------------|------------------|---|------------------------------|-------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (1.289) | - | - | (1.289) |
| - Ad uso funzionale | (1.289) | - | - | (1.289) |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | - | - | - | - |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| Totale | (1.289) | - | - | (1.289) |

La colonna “Ammortamento” evidenzia gli importi degli ammortamenti di competenza dell'esercizio.

Sezione 12 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione dicembre 2016

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese Risultato valore (c) | netto (a + b + c) |
|--------------------------------------|------------------|---|------------------------------|-------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (26) | - | - | (26) |
| - Generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - Altre | (26) | - | - | (26) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| Totale | (26) | - | - | (26) |

Le rettifiche di valore, interamente riferibili ad ammortamenti, riguardano attività immateriali con vita utile definita ed acquisite all'esterno.

Le attività immateriali sono descritte nella sezione 12 - parte B (attivo) della Nota Integrativa.

Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Componente reddituale/ Valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Rimborso debiti prescritti | - | - |
| Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria | (13) | (13) |
| Transazioni per cause passive | - | - |
| Oneri per malversazioni e rapine | - | - |
| Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi non separabili | (2) | (17) |
| Canoni potenziali di leasing finanziario rilevati come spesa dell'esercizio | - | - |
| Spese sostenute per immobili di investimento locati | - | - |
| Spese sostenute per immobili di investimento non locati | - | - |
| Oneri per operazioni di cartolarizzazione | (18) | (56) |
| Altri oneri di gestione | - | - |
| Totale | (33) | (86) |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Recupero imposte e tasse indirette | 2.297 | 1.848 |
| Rimborso spese legali per recupero crediti | 32 | 5 |
| Addebiti a carico di terzi su depositi e c/c | - | - |
| Recupero di spese su crediti erogati con fondi di terzi in amministrazione | - | - |
| Recupero premi di assicurazione | 1 | - |
| Recupero spese perizie e visure | 74 | 60 |
| Recupero spese per servizi bancari resi alla clientela | 310 | 285 |
| Altri recuperi | 34 | 37 |
| Risarcimenti assicurativi | - | 25 |
| Affitti attivi su immobili da investimento | 125 | 125 |
| Altri affitti attivi | - | - |
| Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria | 10 | 22 |
| Cancellazione debiti per intervenuta prescrizione | - | - |
| Altri proventi di gestione | 104 | 9 |
| Totale | 2.987 | 2.416 |

I recuperi di imposte sono riconducibili prevalentemente all'imposta di bollo sui conti correnti, sui libretti di risparmio e sui prodotti finanziari per 2.011 mila euro ed all'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio/lungo termine per 314 mila euro.

Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

Nella presente sezione si riporta il saldo tra i proventi e gli oneri relativi alle partecipazioni in società controllate, controllate congiuntamente e sottoposte a influenza notevole.

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| A. Proventi | 14 | 2 |
| 1. Rivalutazioni | 14 | 2 |
| 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 | 14 | 2 |

La sottovoce A1. Rivalutazioni comprende il risultato della valutazione al patrimonio netto della Società Garda Trentino Sviluppo.

Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate valutazioni al fair value su attività materiali o immateriali che abbiano interessato il conto economico.

Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230

16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

L'avviamento relativo all'incorporazione della Cassa Rurale di Mori Brentonico Val di Gresta è stato oggetto di impairment test a fine esercizio, il cui esito non ha evidenziato perdite durevoli di valore e pertanto è stato mantenuto il valore di inizio periodo.

Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| A. Immobili | - | 8 |
| - Utili da cessione | - | 8 |
| - Perdite da cessione | - | - |
| B. Altre attività | 2 | - |
| - Utili da cessione | 12 | - |
| - Perdite da cessione | (10) | - |
| Risultato netto | 2 | 8 |

Gli utili / perdite da realizzo sono riferiti per la gran parte a dismissioni di cespiti completamente ammortizzati.

Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita – relativo al reddito dell'esercizio.

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

| | Componente/Valori | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|-----------|---|----------------|---------------|
| 1. | Imposte correnti (-) | (601) | (2.559) |
| 2. | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 19 | 9 |
| 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 (+) | 4.616 | - |
| 4. | Variazione delle imposte anticipate (+/-) | (5.198) | 1.661 |
| 5. | Variazione delle imposte differite (+/-) | 66 | - |
| 6. | Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (1.097) | (890) |

Le imposte correnti sono state rilevate in base alla legislazione fiscale vigente:

- IRES 27,5 per cento;
- IRAP 4,65 per cento per il Valore della Produzione realizzato in Provincia di Trento;
4,65 per cento per il Valore della Produzione realizzato in Provincia di Bolzano;
5,57 per cento per il Valore della Produzione realizzato nella Regione Lombardia e nella Regione Veneto;
5,48 per cento per il Valore della Produzione realizzato nella Regione Marche;
5,72 per cento per il Valore della Produzione realizzato nella Regione Calabria.

Ai fini IRES, le imposte correnti sono determinate tenendo conto delle disposizioni previste per le società cooperative a mutualità prevalente, introdotte dalla L. 311/2004.

| Componente | Imposta | Aliquote |
|--|----------------|----------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 del conto economico) | 8.048 | |
| Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico: | (2.085) | 27,50% |
| Effetti sull'IRES di variazioni in diminuzione dell'imponibile | 2.042 | 27,50% |
| Effetti sull'IRES di variazioni in aumento dell'imponibile | (128) | 27,50% |
| A. Onere fiscale effettivo - imposta IRES corrente | (171) | |
| Aumenti imposte differite attive | 399 | |
| Diminuzioni imposte differite attive | (5.032) | |
| Aumenti imposte differite passive | (1.700) | |
| Diminuzioni imposte differite passive | 1.801 | |
| B. Totale effetti fiscalità differita IRES | (4.532) | |
| C. Variazioni imposta corrente anni precedenti | 4.072 | |
| D. Totale IRES di competenza (A+B) | (631) | |
| IRAP onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra margine di intermediazione e costi ammessi in deduzione): | (994) | 4,65% |
| Effetto variazioni in diminuzione del valore della produzione | 721 | 4,65% |
| Effetto variazioni in aumento del valore della produzione | (150) | 4,65% |
| Effetto maggiori aliquote per valore produzione in altre Province / Regioni | (8) | |
| Variazioni imposta corrente anni precedenti | 564 | |
| E. Onere fiscale effettivo - imposta IRAP corrente | 134 | |
| Aumenti imposte differite attive | 100 | |
| Diminuzioni imposte differite attive | (664) | |
| Aumenti imposte differite passive | (338) | |
| Diminuzioni imposte differite passive | 303 | |
| F. Totale effetti fiscalità differita IRAP | (600) | |
| G. Totale IRAP di competenza (E+F) | (465) | |
| H. Imposta sostitutiva IRES/IRAP per affrancamento disallineamenti | - | |
| Totale imposte IRES - IRAP correnti - voce 260 CE (A+C+E+H) | 4.035 | |
| Totale imposte IRES - IRAP di competenza - voce 260 CE (D+G+H) | (1.097) | |

Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività di via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha proceduto a cessioni di gruppi di attività.

Sezione 20 - Altre informazioni

Mutualità prevalente

Si attesta che sussistono e permangono le condizioni di mutualità prevalente.

A tal fine, ai sensi del disposto dell'art. 2512 del Codice Civile e dell'art. 35 del D.Lgs. n. 385 del 1993 e delle correlate Istruzioni di Vigilanza, nel corso dell'esercizio la Banca ha rispettato i requisiti previsti in tema di operatività prevalente con i Soci.

In particolare, per quanto richiesto dall'art. 35 citato, e così come risultante dalle segnalazioni periodiche inviate all'Organo di Vigilanza, si documenta che il valore medio della percentuale di operatività verso i Soci nei quattro trimestri dell'esercizio è stato pari a 65,57 %. Tale criterio è in linea con quanto chiarito dall'Agenzia delle Entrate con la consulenza giuridica del 6 dicembre 2011 resa pubblica con l'emanazione della risoluzione 45/E del 7 maggio 2012.

Si attesta inoltre che lo Statuto della Banca contiene le clausole richieste dall'art. 2514 Codice Civile e che tali clausole sono state rispettate nell'esercizio.

Sezione 21 - Utile per azione

La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente. Si ritengono di conseguenza non significative dette informazioni, tenuto conto della natura della Società.

PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

dicembre 2016

| | Voci | Importo Lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|------|--|----------------|---------------------|----------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | 6.951 |
| | Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | | | |
| 20. | Attività materiali | - | - | - |
| 30. | Attività immateriali | - | - | - |
| 40. | Piani a benefici definiti | (21) | 6 | (15) |
| 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: | (6.992) | 1.451 | (5.542) |
| | a) variazioni di fair value | (4.387) | 1.451 | (2.936) |
| | b) rigiro a conto economico | (8.144) | - | (8.144) |
| | - rettifiche da deterioramento | - | - | - |
| | - utili/perdite da realizzo | (8.144) | - | (8.144) |
| | c) altre variazioni | 5.539 | - | 5.539 |
| 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 | (7.014) | 1.457 | (5.557) |
| 140. | Reddittività complessiva (Voce 10+130) | (7.014) | 1.457 | 1.394 |

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

SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

- Informazioni di natura qualitativa
- Garanzie reali
- Garanzie personali
- 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.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni
- A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

- B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)
- B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)
- B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)
- B.4 Grandi rischi

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

- C.1 Operazioni di cartolarizzazione
Informazioni di natura quantitativa
- C.2 Operazioni di cessione
- C.3 Operazioni di covered bond

D. Modelli per la misurazione del rischio di credito

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

- Informazioni di natura quantitativa

2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa
Informazioni di natura quantitativa

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa
Informazioni di natura quantitativa

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

- A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi
- A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi
- A.3 Derivati finanziari: fair value positivo - ripartizione per prodotti
- A.4 Derivati finanziari: fair value negativo - ripartizione per prodotti
- 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
- A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione
- A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione
- A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione
- A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali
- A.10 Derivati finanziari "over the counter": rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

B. Derivati Creditizi

- B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi
- B.2 Derivati creditizi OTC : fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti
- B.3 Derivati creditizi OTC : fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti
- B.4 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione
- B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione
- B.6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali
- B.7 Derivati creditizi: rischio di controparte e finanziario - Modelli interni

C. Derivati finanziari e creditizi

- C.1. Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

- Informazioni di natura qualitativa
- Informazioni di natura quantitativa

SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

- Informazioni di natura qualitativa
- Informazioni di natura quantitativa

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

Premessa

La Banca dedica particolare attenzione al governo ed alla gestione dei rischi e nell'assicurare la costante evoluzione dei propri presidi di carattere organizzativo/procedurale e delle soluzioni metodologiche e strumenti a supporto di un efficace ed efficiente governo e controllo dei rischi, anche in risposta alle modifiche del contesto operativo e regolamentare di riferimento. Da questo punto di vista rilevano:

- nell'ambito del processo di integrazione della nuova regolamentazione prudenziale internazionale (cd. Basilea 3) in vigore a partire dal 1° gennaio 2014, l'emanazione da parte della Commissione Europea dei Regolamenti attuativi delle norme tecniche di regolamentazione e di attuazione elaborate dalle autorità europee di supervisione (norme di secondo livello) e le connesse disposizioni emanate dalla Banca d'Italia per il recepimento della disciplina comunitaria. Nello specifico, le principali innovazioni introdotte nel corso dell'esercizio hanno riguardato:
 - le disposizioni in materia di operazioni di cartolarizzazione, emendate con il Regolamento Delegato UE n. 625/2014 ed il Regolamento di Esecuzione UE n. 602/2014 e recepite dalla Banca d'Italia con l'8° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" (nel seguito anche, per brevità, "la Circolare"). Con il medesimo aggiornamento della Circolare sono state altresì recepite le disposizioni in materia di disclosure sulle attività vincolate e non vincolate (asset encumbrance);
 - le disposizioni in materia di segnalazione del coefficiente di copertura della liquidità (LCR) emanate con il regolamento di esecuzione (UE) n. 2016/322 che ha, a sua volta, emendato il regolamento di esecuzione (UE) n. 2014/680 in materia di segnalazioni di vigilanza. Tali disposizioni sono state recepite dalla Banca d'Italia con l'8° aggiornamento della Circolare del 17 dicembre 2013, n. 286 contenente le istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati;
 - le disposizioni in materia di indice di leva finanziaria (leverage ratio), emanate con il Regolamento Delegato UE n. 62/2015 e recepite dalla Banca d'Italia con il predetto 14° aggiornamento della Circolare;
 - le disposizioni in materia di qualità del credito emanate con il Regolamento di esecuzione (UE) 2015/227 - di modifica/integrazione del Regolamento (UE) n. 680/2014, approvato dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015 - e recepite dalla Banca d'Italia con il 7° aggiornamento della Circolare n. 272/2008;
 - l'introduzione per le banche segnalanti su base solo individuale, con l'8° aggiornamento della Circolare n. 272/2008 "Matrice dei Conti" e del correlato 60° aggiornamento della Circolare 154/1991, dell'obbligo di segnalazione delle informazioni finanziarie secondo lo schema del FINREP semplificato. A tale riguardo la Banca ha posto in essere i necessari presidi e controlli funzionali ad assicurare accuratezza, completezza e coerenza dei riferimenti segnaletici predisposti;
- nell'ambito della disciplina dell'intermediazione finanziaria, particolare rilievo ai fini della gestione dei rischi ha assunto l'applicazione dal 3 luglio 2016 della nuova disciplina in materia di abusi di mercato (MAD II/MAR). A tale riguardo, la banca ha adottato, nel contesto dell'operatività che già svolge in tema di individuazione e segnalazione di operazioni sospette, i necessari adeguamenti in linea con i riferimenti di Categoria al fine di recepire le novità introdotte dalla citata normativa, tra cui l'accertamento e la segnalazione delle operazioni c.d. "sospette".

Con l'adozione da parte della Commissione europea del Regolamento (UE) n. 2016/2067 del 22 novembre 2016 si è completato il processo di adozione dell'IFRS 9, Il nuovo principio, la cui applicazione è obbligatoria a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2018 o successivamente, introduce importanti novità con riguardo alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari, alla determinazione delle perdite durevoli di valore delle attività finanziarie, alla contabilizzazione delle operazioni di copertura.

Nel rinviare con riferimento al nuovo modello di impairment a quanto riportato nella trattazione inerente sul rischio di credito, si evidenzia che in merito alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari le nuove regole introdotte dall'IFRS9 prevedono tre principali categorie di classificazione (in sostituzione delle quattro previste dallo IAS 39):

- costo ammortizzato (AC);
- fair value con imputazione delle differenze valutative ad una riserva di patrimonio netto (FVTOCI);
- fair value con imputazione delle differenze valutative a conto economico (FVTPL).

Secondo il nuovo IFRS 9, la classificazione delle attività finanziarie (inclusi gli strumenti ibridi aventi quale strumento ospite un'attività finanziaria) deve avvenire sulla base della valutazione congiunta:

- dell'obiettivo del modello di business adottato per la gestione delle attività finanziarie;
- delle caratteristiche relative ai flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria.

Il principio stabilisce la classificazione dell'attività finanziaria sulla base delle caratteristiche dei suoi flussi finanziari contrattuali se questa è posseduta nell'ambito di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Held to Collect) o il cui obiettivo è conseguito mediante sia la raccolta dei flussi finanziari, sia la vendita delle attività finanziarie (Held to Collect and Sale), a meno che si applichi il paragrafo 4.1.5 del principio. Verificato il requisito del business model, le attività finanziarie devono essere classificate al costo ammortizzato o al fair value rilevato in contropartita di OCI qualora i flussi contrattuali degli strumenti rispettino determinate caratteristiche. In merito il principio precisa che gli strumenti devono dare luogo a date definite a flussi di cassa che rappresentano solamente rimborsi di capitale e interessi sul capitale in essere (Solely Payment of Principal and Interest – SPPI). L'interesse cui si fa riferimento deve rappresentare una remunerazione per il valore temporale del denaro, il rischio di credito associato alla quota capitale da rimborsare nel corso di un determinato periodo di tempo e gli altri rischi, i costi, nonché per il margine di profitto.

L'implementazione delle nuove regole di classificazione è suscettibile di accrescere la volatilità del conto economico e del patrimonio netto. Rilievo critico assumono inoltre i potenziali impatti sui risultati futuri attesi e le interrelazioni tra i modelli di business ed i requisiti regolamentari.

Nel corso del 2016, la Banca ha avviato, con le software-houses di riferimento, le attività funzionali al pieno adeguamento alle nuove regole in materia di classificazione e misurazione avvalendosi dei riferimenti interpretativi, metodologici e operativi via via prodotti nelle pertinenti sedi. Lo stato dell'arte delle attività non permette al momento di esprimere delle valutazioni in merito agli impatti attesi dall'applicazione delle nuove regole di classificazione e valutazione.

Il sistema dei controlli interni

In linea con le disposizioni emanate da Banca d'Italia il modello adottato dalla Banca delinea le principali responsabilità in capo agli organi di governo e controllo al fine di garantire la complessiva efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni.

Esaminando congiuntamente la normativa di vigilanza e lo statuto della Cassa Rurale si evince che la funzione di supervisione strategica e la funzione di gestione sono incardinate entro l'azione organica e integrata del Consiglio di Amministrazione. Alla funzione di gestione partecipa il direttore in quanto vertice della struttura interna. La funzione di supervisione strategica si esplica nell'indirizzo della gestione di impresa attraverso la definizione del piano strategico e del sistema di obiettivi di rischio (RAF) pluriennali, dell'ICAAP e del budget annuali, assicurandone la coerenza reciproca con il sistema dei controlli interni e l'organizzazione.

La funzione di gestione, da intendere come l'insieme delle decisioni che un organo aziendale assume per l'attuazione degli indirizzi deliberati nell'esercizio della funzione di supervisione strategica", è in capo al Consiglio di Amministrazione con l'apporto tecnico del direttore, che partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione in qualità di proponente, con parere consultivo e senza potere di voto ed è inoltre destinatario di deleghe consiliari. Tale funzione si esplica, dunque, secondo tre modalità tipiche:

- deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, anche su proposta della direzione, nel rispetto delle previsioni statutarie (art. 35 per le materie di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione e art. 46 per i compiti e le attribuzioni del direttore);
- deliberazioni del comitato esecutivo, di norma su proposta della direzione, negli ambiti delegati;
- decisioni della direzione e della struttura negli ambiti delegati.

Il direttore è responsabile poi - ai sensi dello statuto - dell'esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo e ha il compito di sovrintendere al funzionamento organizzativo, allo svolgimento

delle operazioni e al funzionamento dei servizi, assicurando conduzione unitaria alla Cassa Rurale.

Il direttore, in quanto capo del personale, garantisce una costante attenzione alla dimensione formativa dei dipendenti, anche come leva di diffusione della cultura e delle tecniche di gestione e controllo dei rischi. Coinvolge l'organo di governo per l'approvazione dei piani formativi e lo supporta anche nell'individuazione di modalità e contenuti formativi tempo per tempo utili all'apprendimento degli amministratori stessi.

Il collegio sindacale rappresenta per le Casse Rurali l'organo con funzione di controllo e in quanto vertice del controllo aziendale vigila sulla corretta applicazione della legge e dello statuto e, in via specifica, sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e sull'efficacia delle funzioni aziendali di controllo, anche avvalendosi dei flussi informativi che queste realizzano.

Le nuove disposizioni in materia di sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa accentuano la necessità di una preventiva definizione del quadro di riferimento per l'attività bancaria in termini di propensione al rischio, impostando una cornice di riferimenti che le banche devono applicare coerentemente ai contesti operativi, alle dimensioni e al grado di complessità.

Tale quadro di riferimento è il Risk Appetite Framework (RAF - sistema degli obiettivi di rischio), al cui interno sono esplicitati, relativamente ai vari profili dell'attività bancaria, gli obiettivi di rischio che la Cassa Rurale intende assumere per perseguire le strategie definite nel piano pluriennale. L'attività della banca si deve pertanto sviluppare entro i limiti di propensione al rischio fissati dagli organi aziendali.

Il sistema degli obiettivi di rischio e le correlate politiche di governo dei rischi trovano coerente attuazione nella gestione dei rischi. Questa coinvolge sia il Consiglio di Amministrazione (per le deliberazioni di sua competenza), sia la direzione che - anche con il supporto dei responsabili delle funzioni operative di volta in volta interessate e dei responsabili delle funzioni di controllo di II livello per le attribuzioni loro riservate - mette a punto le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione, elabora proprie disposizioni e presidia organicamente le attività operative di gestione dei rischi.

La gestione dei rischi - conseguentemente - è articolata nell'insieme di limiti, deleghe, regole, procedure, risorse e controlli - di linea, di secondo e di terzo livello -, nonché di attività operative attraverso cui attuare le politiche di governo dei rischi.

La normativa di vigilanza impone alle banche di dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi, ovvero di un adeguato sistema dei controlli interni.

Tale sistema è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità: - verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali; contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca (Risk Appetite Framework - "RAF"); salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite; efficacia ed efficienza dei processi aziendali; affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche; prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite; conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne. I controlli coinvolgono tutta la struttura a partire dagli organi sociali e dalla direzione per poi articolarsi in:

- controlli di linea, il cui obiettivo principale è la verifica della correttezza dell'operatività rispetto a norme di etero/auto regolamentazione;
- verifiche di secondo livello, volte ad attuare controlli sulla gestione dei rischi (in capo alla funzione di controllo dei rischi - Risk management) e sulla corretta applicazione della normativa (in capo al responsabile della compliance); con riferimento alla gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, in ossequio alla disciplina di riferimento e a seguito di un'accurata analisi organizzativa che ha tenuto conto delle dimensioni aziendali, della complessiva operatività e dei profili professionali in organico, la Banca ha provveduto ad istituire una specifica Funzione Antiriciclaggio;
- controlli di terzo livello (attribuiti alla funzione di Internal Auditing), volti a individuare andamenti anomali delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni.

La funzione di Internal Audit, che presidia il terzo livello di controllo, svolge la "verifica degli altri sistemi di controllo", attivando periodiche sessioni finalizzate al monitoraggio delle variabili di rischio.

Per quanto concerne quest'ultimo livello di controlli, la normativa secondaria prevede che tale attività debba

essere svolta da una struttura indipendente da quelle produttive con caratteristiche qualitative e quantitative adeguate alla complessità aziendale e che tale funzione, nelle banche di ridotte dimensioni, possa essere affidata a soggetti terzi.

Tale funzione è assegnata in outsourcing al servizio di Internal Audit prestato dalla Federazione Trentina della Cooperazione, il quale – anche sulla base di un più generale progetto nazionale di categoria – periodicamente esamina la funzionalità del sistema dei controlli nell'ambito dei vari processi aziendali:

- governo;
- credito;
- finanza e risparmio;
- incassi/pagamenti e normative;
- IT (anche presso gli outsourcer informatici).

Nell'esercizio in esame il Servizio Internal Audit ha sviluppato il piano dei controlli tenendo conto delle risultanze dei precedenti interventi e delle indicazioni fornite dalla direzione generale in fase di avvio di intervento.

Gli interventi di audit nel corso dell'esercizio hanno riguardato il processo information technology. Si segnalano cinque interventi, effettuati presso l'outsourcer Phoenix Informatica Bancaria Spa, che hanno riguardato il modulo anagrafe del sistema informativo SIB2000, i processi di gestione della Data Privacy e degli incidenti, la gestione del ciclo di sviluppo del software applicativo SIB2000 e le modalità di gestione degli accessi del sistema operativo z/OS.

Nel corso del periodo in esame, il servizio di internal audit ha provveduto anche ad effettuare la verifica annua in materia di prassi di remunerazione, così come prescritto dalle Disposizioni di vigilanza. L'intervento, riferito all'esercizio 2015, ha interessato anche la Cassa Rurale incorporata.

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività creditizia della Banca riflettono in primis le specificità normative che l'ordinamento bancario riserva alle Casse rurali ("mutualità" e "localismo") e sono indirizzati:

- ad un'efficiente selezione delle singole controparti, attraverso una completa ed accurata analisi della capacità delle stesse di onorare gli impegni contrattualmente assunti, finalizzata a contenere il rischio di credito;
- alla diversificazione del rischio di credito, individuando nei crediti di importo limitato (ad esempio fino a 100 mila euro) il naturale bacino operativo della Banca, nonché circoscrivendo la concentrazione delle esposizioni su gruppi di clienti connessi o su singoli rami di attività economica;
- alla verifica della persistenza del merito creditizio dei clienti finanziati nonché al controllo andamentale dei singoli rapporti effettuato, con l'ausilio del sistema informativo, sia sulle posizioni regolari come anche e specialmente sulle posizioni che presentano anomalie e/o irregolarità.

La politica commerciale che contraddistingue l'attività creditizia della Banca è orientata al sostegno finanziario dell'economia locale e si caratterizza per un'elevata propensione ad intrattenere rapporti di natura fiduciaria e personale con tutte le componenti (famiglie, artigiani e imprese) del proprio territorio di riferimento, nonché per una particolare vocazione operativa a favore dei clienti-soci anche mediante scambi non esclusivamente di natura patrimoniale. Peraltro, non meno rilevante è la funzione etica svolta dalla Banca a favore di determinate categorie di operatori economici anche tramite l'applicazione di condizioni economiche più vantaggiose.

L'importante quota degli impieghi rappresentata dai mutui residenziali, offerti secondo diverse tipologie di prodotti, testimonia l'attenzione particolare della Banca nei confronti del comparto delle famiglie.

Il segmento delle micro e piccole imprese e quello degli artigiani rappresenta un altro settore di particolare importanza per la Banca. In tale ambito, le strategie della Banca sono volte a instaurare relazioni creditizie e di servizio di medio-lungo periodo attraverso l'offerta di prodotti e servizi mirati e rapporti personali e collaborativi con la stessa clientela, volti anche ad attenuare le difficoltà riconducibili alla più generale crisi economica internazionale.

In tale ottica si inseriscono anche le convenzioni ovvero gli accordi di partnership raggiunti ed in via di definizione con i confidi provinciali.

Sotto il profilo merceologico, la concessione del credito è prevalentemente indirizzata verso i seguenti rami di attività economica quali edilizia, trasporti, servizi, commercio.

La Banca è altresì uno dei partner finanziari di riferimento di enti territoriali, nonché di altri enti locali e di strutture alle stesse riconducibili nonché dei confidi provinciali.

L'attività creditizia verso tali enti si sostanzia nell'offerta di forme particolari di finanziamento finalizzate alla realizzazione di specifici progetti oppure al soddisfacimento di fabbisogni finanziari particolari.

Oltre all'attività creditizia tradizionale, la Banca è esposta ai rischi di posizione e di controparte con riferimento, rispettivamente, all'operatività in titoli ed in derivati OTC non speculativa.

L'operatività in titoli comporta una limitata esposizione della Banca al rischio di posizione in quanto gli investimenti in strumenti finanziari sono orientati verso emittenti (governi centrali, intermediari finanziari e imprese non finanziarie) di elevato standing creditizio.

L'esposizione al rischio di controparte dell'operatività in derivati OTC non speculativa è molto contenuta poiché assunta esclusivamente nei confronti delle strutture specializzate del Movimento Cooperativo (Cassa Centrale Banca).

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della sua attività la Cassa Rurale é esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite in bilancio. Tale rischio è riscontrabile eminentemente nell'attività tradizionale di erogazione di crediti, garantiti o non garantiti, iscritti in bilancio, nonché in analoghe operazioni non iscritte in bilancio (ad esempio crediti di firma) e le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte nella mancanza di disponibilità della controparte e in misura marginale/minore in ragioni indipendenti dalla condizione finanziaria della controparte, quali il rischio Paese o rischi operativi. Anche le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito.

In questo caso il rischio di credito può, per esempio, derivare da:

- compravendite di titoli;
- sottoscrizione di contratti derivati OTC non speculativi.

Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di mancanza di liquidità, deficienza operativa, eventi economici o per altre ragioni.

Alla luce delle disposizioni in materia di "Sistema dei Controlli interni, Sistema Informativo e Continuità operativa" (contenute nel 15° aggiornamento della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziali per le banche" – trasferite, nel corso del 2015, all'interno della Circolare n. 285/2013), e del rilievo attribuito all'efficienza ed efficacia del processo del credito e del relativo sistema dei controlli, la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento degli obiettivi di gestione e controllo dei rischi creditizi indicati dall'Organo di Vigilanza nel rispetto del principio di prudenza.

In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni incaricate di seguire la gestione delle posizioni e quelle incaricate del controllo di secondo livello e terzo livello si occupano del monitoraggio dell'andamento dei rischi nonché della correttezza/adequatezza dei processi gestionali e operativi.

In ottemperanza a quanto stabilito nelle nuove disposizioni, la Banca si è conformata al nuovo quadro regolamentare, all'interno del quale risultavano indicate le misure da adottare e la relativa scansione temporale per assicurare il pieno rispetto delle predette disposizioni.

Con riferimento al rischio di credito, le disposizioni descrivono una serie di aspetti e cautele che già trovano in buona misura disciplina entro la regolamentazione del processo, ma integrano tali ambiti con la richiesta di formalizzare appositi criteri di classificazione, valutazione e gestione delle esposizioni deteriorate.

La Banca ha adottato una policy degli interventi di risanamento delle posizioni in temporanea difficoltà di gestione e una policy delle svalutazioni e ha poi provveduto a:

- esaminare il portafoglio crediti individuando le posizioni problematiche, verificandone la capacità di credito e isolando di conseguenza le posizioni che si ritengono sostenibili - pur con la necessità di un eventuale intervento gestionale - e quelle giudicate insolventi;
- predisporre conseguentemente le necessità di intervento per le posizioni che si sono ritenute sostenibili, per poter valutare in modo complessivo la capacità della Banca di sostenerle, anche in relazione agli effetti sul rapporto impieghi/depositi ed agli assorbimenti di capitale. I risultati di tale ricognizione saranno tenuti periodicamente aggiornati in base alle dinamiche di portafoglio, tenuto conto anche delle indicazioni delle funzioni di controllo;
- attivare il percorso di perizie e valutazioni e individuare le percentuali di svalutazione del valore stimato degli immobili, sui quali la Banca intende rivalersi per il rimborso delle esposizioni in capo a controparti insolventi, con riferimento anche al caso di procedura esecutiva, secondo quanto stabilito dalla policy. La validità delle percentuali stabilite sarà tenuta monitorata dalla direzione e dalle funzioni di controllo sulla base degli importi che risulteranno tempo per tempo effettivamente incassati, con la periodica proposta di eventuali modifiche.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un Regolamento interno che in particolare:

- definisce i criteri e le metodologie per la valutazione del merito creditizio;
- definisce i criteri e le metodologie per la revisione degli affidamenti;

- definisce i criteri e le metodologie di controllo andamentale, nonché le iniziative da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

Ci sono, poi, le deleghe in materia di erogazione del credito, in altri ambiti gestionali (spese, commissioni, ecc.) e di firma.

Con riferimento alle operazioni con soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposite Procedure deliberative volte a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della stessa possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione, tra l'altro, di finanziamenti. In tale prospettiva, la Banca si è dotata anche di strumenti ricognitivi e di una procedura informatica volti a supportare il corretto e completo censimento dei soggetti collegati. Tali riferimenti sono stati integrati attraverso l'aggiornamento, dove ritenuto necessario, delle delibere, dei regolamenti e delle deleghe già in uso all'interno della banca. L'insieme di tali documenti, che costituiscono la policy, sono in questo modo resi conformi a quanto previsto dalla disciplina sui soggetti collegati.

Attualmente la Banca è strutturata in 24 filiali, ognuna diretta e controllata da un responsabile, coordinate dal responsabile della rete vendita, nel cui ambito operano anche i responsabili del settore corporate.

L'area Crediti è l'organismo centrale delegato al governo dell'intero processo del credito (concessione, revisione, amministrazione, monitoraggio e gestione del contenzioso).

La ripartizione dei compiti e responsabilità all'interno di tale area è, quanto più possibile, volta a realizzare la segregazione di attività in conflitto di interesse, in special modo attraverso un'opportuna graduazione dei profili abilitativi in ambito informatico.

In particolare, all'interno dell'area Crediti, viene garantita la gestione e della rilevazione delle posizioni deteriorate tramite l'Ufficio Crediti NP "problematiche", nonché il coordinamento e verifica dell'azione svolta dai preposti di filiale per le posizioni ancora di loro competenza gestionale.

L'attività di controllo sulla gestione dei rischi creditizi (come anche dei rischi finanziari e dei rischi operativi) è svolta dalla funzione di controllo dei rischi (risk management) - collocata nell'organigramma con una linea di dipendenza gerarchica verso il Consiglio di Amministrazione e una linea di riporto corrente verso la Direzione - attraverso un'articolazione dei compiti derivanti dalle responsabilità declinate nelle Disposizioni di Vigilanza sul sistema dei controlli interni.

Nello specifico la funzione fornisce un contributo preventivo nella definizione del RAF e delle relative politiche di governo dei rischi, nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. Garantisce un sistematico monitoraggio sul grado di esposizione ai rischi, sull'adeguatezza del RAF e sulla coerenza fra l'operatività e i rischi effettivi assunti dalla banca rispetto agli obiettivi di rischio/rendimento e ai connessi limiti o soglie prestabiliti; verifica inoltre il rispetto e la congruità dell'esercizio delle deleghe.

Concorre alla redazione del resoconto ICAAP, in particolare verificando la congruità delle variabili utilizzate e la coerenza con gli obiettivi di rischio approvati nell'ambito del RAF. Tiene monitorato nel durante il rispetto dei requisiti regolamentari e dei ratios di vigilanza prudenziale, provvedendo ad analizzarne e commentarne le caratterizzazioni e le dinamiche.

Formalizza pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggior rilievo, eventualmente acquisendo il parere di altre funzioni coinvolte.

Concorre all'impostazione/manutenzione organizzativa e disciplinare dei processi operativi (credito, raccolta, finanza, incassi/pagamenti, ICT) adottata per la gestione delle diverse tipologie di rischio, verificando l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate.

Concorre alla definizione/revisione delle metodologie di misurazione dei rischi quantitativi e, interagendo con la funzione contabile e avendo riferimento ai contributi di sistema per la redazione del bilancio, contribuisce a una corretta classificazione e valutazione delle attività aziendali.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Con riferimento all'attività creditizia del portafoglio bancario, l'area Crediti, come già detto, assicura la supervisione ed il coordinamento delle fasi operative del processo del credito, delibera nell'ambito delle proprie deleghe ed esegue i controlli di propria competenza.

A supporto delle attività di governo del processo del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche per le fasi

di istruttoria/delibera, di revisione delle linee di credito e di monitoraggio del rischio di credito. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito creditizio della controparte, basate o supportate, da procedure informatiche sottoposte a periodica verifica e manutenzione.

I momenti di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono i diversi organi competenti, appartenenti sia alle strutture centrali che alla rete, in ossequio ai livelli di deleghe previsti. Tali fasi sono supportate, anche al fine di utilizzare i dati rivenienti da banche dati esterne, dalla procedura 'pratica elettronica di fido' che consente, in ogni momento, la verifica (da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento, nonché di ricostruire il processo che ha condotto alla definizione del merito creditizio dell'affidato (attraverso la rilevazione e l'archiviazione del percorso deliberativo e delle tipologie di analisi effettuate).

In sede di istruttoria, per le richieste di affidamenti di rilevante entità, la valutazione, anche prospettica, si struttura su più livelli e si basa prevalentemente su dati tecnici, oltre che - come abitualmente avviene - sulla conoscenza personale e sull'approfondimento della specifica situazione economico-patrimoniale della controparte e dei suoi garanti. Analogamente, per dare snellezza alle procedure, sono state previste tipologie di istruttoria/revisione diversificate; alcune, di tipo semplificato con formalità ridotte all'essenziale, riservate alla istruttoria/revisione dei fidi di importo limitato riferite a soggetti che hanno un andamento regolare, altre, di tipo ordinario, per la restante tipologia di pratiche.

La definizione dei criteri di classificazione, valutazione e gestione delle posizioni deteriorate e delle metodologie per il controllo andamentale del rischio di credito ha come obiettivo anche l'attivazione di una sistematica attività di monitoraggio delle posizioni affidate ai referenti di rete, coordinate dall'area Crediti / ufficio Istruttoria e Gestione Fidi.

In particolare, l'addetto/gli addetti delegati alla fase di controllo andamentale hanno a disposizione una molteplicità di elementi informativi che permettono di verificare le movimentazioni dalle quali emergono situazioni di tensione o di immobilizzo dei conti affidati.

La procedura informatica adottata dalla Banca, consente di estrapolare periodicamente tutti i rapporti che possono presentare sintomi di anomalia andamentale. Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalla procedura consente, quindi, di intervenire tempestivamente all'insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici.

Le posizioni affidate, come già accennato, vengono controllate anche utilizzando le informazioni fornite dalle Centrali dei Rischi.

Tutte le posizioni fiduciarie sono inoltre oggetto di riesame periodico, svolto per ogni singola controparte/gruppo economico di appartenenza dalle strutture competenti per limite di fido.

Le valutazioni periodiche del comparto crediti sono confrontate con i benchmark, le statistiche e le rilevazioni prodotti dalla competente struttura della Federazione Trentina della Cooperazione.

Il controllo delle attività svolte dall'area Crediti è assicurato dalla funzione di controllo dei rischi (Risk Management).

La normativa interna sul processo di gestione e controllo del credito è oggetto di aggiornamento costante.

In tale ambito, la Banca ha aggiornato la regolamentazione interna di processo del credito alla luce delle novità introdotte alla disciplina in materia di qualità del credito con il 7° aggiornamento del 20 gennaio 2015 della Circolare n. 272/2008, con il quale la Banca d'Italia ha recepito le disposizioni contenute nel Regolamento di esecuzione (UE) 2015/227, di modifica/integrazione del Regolamento (UE) n. 680/2014, approvato dalla Commissione Europea il 9 gennaio 2015.

Tali aggiornamenti riguardano in particolare:

1. la ridefinizione del perimetro delle attività finanziarie deteriorate, comprendente le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute e/o deteriorate (con contestuale abrogazione delle categorie degli incagli e delle esposizioni ristrutturati);
2. l'introduzione della nuova categoria delle "esposizioni oggetto di concessione" ("forborne exposures"), vale a dire le esposizioni modificate nelle originarie condizioni contrattuali e/o i rifinanziamenti parziali o totali del debito a fronte di difficoltà finanziarie del cliente tali da non consentirgli di far fronte ai propri originari impegni contrattuali.

Negli ultimi anni, la revisione della regolamentazione prudenziale internazionale nonché l'evoluzione nell'ope-

rattività delle Casse Rurali hanno ulteriormente spinto il Credito Cooperativo a sviluppare metodi e sistemi di controllo del rischio di credito. In tale ottica, un forte impegno è stato mantenuto nel progressivo sviluppo della strumentazione informatica per il presidio del rischio di credito che ha portato alla realizzazione di un sistema evoluto di valutazione del merito creditizio delle imprese nonché del profilo rischio/rendimento.

Coerentemente con le specificità operative e di governance del processo del credito delle Casse Rurali, il sistema è stato disegnato nell'ottica di realizzare un'adeguata integrazione tra le informazioni quantitative (Bilancio; Centrale dei Rischi; Andamento Rapporto e Settore merceologico) e quelle qualitative accumulate in virtù del peculiare rapporto di clientela e del radicamento sul territorio. Pertanto, tale sistema, risponde all'esigenza di conferire maggiore efficacia ed efficienza al processo di gestione del credito, soprattutto attraverso una più oggettiva selezione della clientela e un più strutturato processo di monitoraggio delle posizioni.

L'utilizzo del sistema evoluto di valutazione del merito creditizio e controllo dei clienti affidati e da affidare, ha notevoli implicazioni di tipo organizzativo che devono essere attentamente esaminate e affrontate, nel quadro di un complessivo riesame del sistema dei controlli interni della banca e dei relativi assetti organizzativi e regolamentari.

Per quanto concerne l'adeguamento alla nuova regolamentazione prudenziale, la Banca fa riferimento e si attiene alle indicazioni fornite dalla Federazione Trentina della Cooperazione che ha partecipato alle iniziative promosse a livello nazionale da Federcasse.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale minimo per il rischio di credito la Banca adotta la metodologia standardizzata e, in tale ambito, ha deciso di:

- adottare la metodologia standardizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (Il Pilastro);
- utilizzare le valutazioni del merito di credito rilasciate dall'ECAI Moody's Investor Service per la determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nel portafoglio "Amministrazioni centrali e banche centrali" nonché indirettamente di quelle ricomprese nei portafogli "Intermediari vigilati", "Organismi del settore pubblico" e "Amministrazioni regionali o autorità locali". Per le esposizioni che rientrano in tutti gli altri portafogli si applicano i coefficienti di ponderazione diversificati previsti dalla disciplina nell'ambito della metodologia standardizzata.

Inoltre, con riferimento al processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) previsto dal Il Pilastro della nuova regolamentazione prudenziale e al fine di determinare il capitale interno, si rammenta che il Consiglio di Amministrazione della Banca, con delibera del 4 marzo 2008 ha optato per l'adozione delle metodologie semplificate che l'Organo di Vigilanza ha previsto per gli intermediari appartenenti alla classe 3. Per quanto riguarda, inoltre, l'effettuazione delle prove di stress (stress test), il Consiglio di Amministrazione ha individuato le relative metodologie di conduzione e dato incarico alla direzione generale della loro esecuzione. La banca esegue, dunque, periodicamente tali prove di stress attraverso analisi di sensibilità che si concretizzano nella valutazione degli effetti di eventi specifici sui rischi della Banca.

Con riferimento allo stress test relativo al rischio di credito, il capitale interno necessario a fronte del nuovo livello di rischiosità del portafoglio bancario viene ridefinito sulla base dell'incremento dell'incidenza delle esposizioni deteriorate sugli impieghi aziendali dovuto al peggioramento inatteso della qualità del credito della Banca. L'impatto patrimoniale viene misurato come maggiore assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di credito in relazione all'aumento delle ponderazioni applicate. Viene inoltre determinato l'impatto sul capitale complessivo (fondi propri), derivante dalla riduzione dell'utile atteso per effetto dell'incremento delle svalutazioni dei crediti.

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attive presso l'Area Finanza della Banca momenti di valutazione e controllo sia in fase di acquisto degli strumenti finanziari, sia in momenti successivi nei quali periodicamente viene analizzata la composizione del comparto per asset class/portafoglio IAS/IFRS, identificato, determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte e verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal Consiglio di Amministrazione, la tecnica di mitigazione del rischio di credito maggiormente utilizzata dalla Banca si sostanzia nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie reali, personali e finanziarie.

Tali forme di garanzia sono richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento domandata dalla stessa.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso primari emittenti con elevato merito creditizio, non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

La principale concentrazione di garanzie reali (principalmente ipotecarie) è legata a finanziamenti a clientela retail (a medio e lungo termine).

Negli ultimi esercizi è stato dato un decisivo impulso, alla realizzazione di configurazioni strutturali e di processo idonee ad assicurare la piena conformità ai requisiti organizzativi, economici, legali e informativi richiesti dalla regolamentazione prudenziale in materia di tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM).

La Cassa rurale, ha stabilito di utilizzare i seguenti strumenti di CRM:

- le garanzie reali finanziarie aventi ad oggetto contante e strumenti finanziari, prestate attraverso contratti di pegno, di trasferimento della proprietà e di pronti contro termine;
- le ipoteche immobiliari residenziali e non residenziali;
- le garanzie personali rappresentate da fideiussioni, polizze fideiussorie, avalli, prestate, nell'ambito dei garanti ammessi, da intermediari vigilati. Sono comprese anche le garanzie mutualistiche di tipo personale prestate dai Confidi che soddisfano i requisiti soggettivi ed oggettivi di ammissibilità.

Garanzie reali

Con riferimento all'acquisizione, valutazione e gestione delle principali forme di garanzia reale, le politiche e le procedure aziendali assicurano che tali garanzie siano sempre acquisite e gestite con modalità atte a garantirne l'opponibilità in tutte le giurisdizioni pertinenti e l'escutibilità in tempi ragionevoli.

In tale ambito, la Banca rispetta i seguenti principi normativi inerenti:

- alla non dipendenza del valore dell'immobile in misura rilevante dal merito di credito del debitore;
- alla indipendenza del soggetto incaricato dell'esecuzione della stima dell'immobile ad un valore non superiore al valore di mercato;
- alla presenza di un'assicurazione contro il rischio danni sul bene oggetto di garanzia;
- alla messa in opera di un'adeguata sorveglianza sul valore dell'immobile, al fine di verificare la sussistenza nel tempo dei requisiti che permettono di beneficiare di un minor assorbimento patrimoniale sulle esposizioni garantite;
- al rispetto del rapporto massimo tra fido richiesto e valore dell'immobile posto a garanzia (loan-to-value): 80% per gli immobili residenziali e 50% per quelli non residenziali (eventualmente indicare limiti inferiori – non regolamentari – individuati nelle politiche creditizie della Banca).
- alla destinazione d'uso dell'immobile e alla capacità di rimborso del debitore.

Il processo di sorveglianza sul valore dell'immobile oggetto di garanzia è svolto attraverso l'utilizzo di metodi statistici. Al riguardo, l'attività di valutazione è effettuata:

- almeno ogni 3 anni per gli immobili residenziali;
- annualmente per gli immobili di natura non residenziale.

Per le esposizioni rilevanti (ossia di importo superiore a 3 milioni di euro o al 5 per cento dei fondi propri della Banca) la valutazione è in ogni caso rivista da un perito indipendente almeno ogni 3 anni.

Con riguardo alle garanzie reali finanziarie, la Banca, sulla base delle politiche e processi per la gestione del rischio di credito e dei limiti e deleghe operative definite, indirizza l'acquisizione delle stesse esclusivamente a quelle aventi ad oggetto attività finanziarie delle quali l'azienda è in grado di calcolare il fair value con cadenza almeno semestrale (ovvero ogni qualvolta esistano elementi che presuppongano che si sia verificata una diminuzione significativa del fair value stesso).

La Banca ha, inoltre, posto in essere specifici presidi e procedure atte a garantire i seguenti aspetti rilevanti per l'ammissibilità a fini prudenziali delle garanzie in argomento:

- assenza di una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria e il merito creditizio del debitore;
- specifici presidi a garanzia della separatezza esterna (tra patrimonio del depositario e bene oggetto di garan-

zia) e della separatezza interna (tra i beni appartenenti a soggetti diversi e depositati presso i terzi); qualora l'attività oggetto di garanzia sia detenuta presso terzi;

- durata residua della garanzia non inferiore a quella dell'esposizione.

Nell'ambito delle politiche di rischio aziendali, inoltre, viene ritenuto adeguato un valore della garanzia pari al 100% del fido concesso alla controparte.

Garanzie personali

Con riferimento alle garanzie personali, le principali tipologie di garanti sono rappresentate da imprenditori e partner societari correlati al debitore nonché, nel caso di finanziamenti concessi a favore di imprese individuali e/o persone fisiche (consumatori e non), anche da congiunti del debitore stesso. Meno frequentemente il rischio di insolvenza è coperto da garanzie personali fornite da altre società (generalmente società appartenenti allo stesso gruppo economico del debitore), oppure prestate da istituzioni finanziarie e compagnie assicurative.

Nel caso di finanziamenti a soggetti appartenenti a determinate categorie economiche (artigiani, commercianti, etc.) la Banca acquisisce specifiche garanzie (a prima richiesta o sussidiarie) prestate da parte dei consorzi fidi di appartenenza.

Le suddette forme di garanzia, nella generalità dei casi, non consentono un'attenuazione del rischio di credito in quanto prestate da soggetti "non ammessi" ai fini della nuova normativa prudenziale.

Costituiscono un'eccezione le garanzie personali, che rispettano tutti i requisiti previsti, prestate da consorzi fidi iscritti nell'elenco speciale ex art. 107 TUB.

Nel caso in cui una proposta di finanziamento preveda garanzie personali di terzi l'istruttoria si estende anche a questi ultimi. In particolare, in relazione alla tipologia di fido garantito ed all'importo, si sottopone a verifica e analisi:

- la situazione patrimoniale e reddituale del garante, anche tramite la consultazione delle apposite banche dati;
- l'esposizione verso il sistema bancario;
- le informazioni presenti nel sistema informativo della banca;
- l'eventuale appartenenza ad un gruppo e la relativa esposizione complessiva.

Eventualmente, a discrezione dell'istruttore in relazione all'importo della garanzia, l'indagine sarà estesa alle Centrale dei Rischi.

Se il garante è rappresentato da una società, e comunque quando ritenuto necessario in considerazione del rischio e dell'importo del finanziamento, oltre al riscontro delle informazioni prodotte dalle rete nell'apposito modulo riservato al garante, si procede allo sviluppo del merito creditizio del soggetto garante, con le stesse modalità previste per il richiedente.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La Banca è organizzata con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (impairment) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari. Le posizioni che presentano un andamento anomalo sono classificate in differenti categorie di rischio. Sono classificate tra le sofferenze le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili; tra le inadempienze probabili le posizioni per le quali la Banca reputa 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; in seguito alla modifica delle disposizioni di vigilanza prudenziale e dell'introduzione dei principi contabili internazionali, sono state incluse tra le esposizioni deteriorate anche le posizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni (past due).

Questa modifica ha comportato l'introduzione di una nuova categoria contabile nella quale vengono classificate le posizioni con tali caratteristiche e l'inclusione dello sconfinamento continuativo tra gli elementi da considerare ai fini del monitoraggio e della rilevazione dei crediti problematici per favorire la sistemazione dell'anomalia anteriormente al raggiungimento dei giorni di sconfinamento previsti per la classificazione del nuovo stato.

A seguito dell'emanazione del Regolamento UE n. 227/2015, è inoltre da ricondurre tra le esposizioni deteriorate anche la categoria delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni (forborne non performing), la quale non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle precedentemente richiamate, ma soltanto un sottoinsieme di ciascuna di esse, nella quale rientrano le esposizioni per cassa e gli impegni a erogare fondi che formano oggetto di concessioni (forborne exposures), se soddisfano le due seguenti condizioni:

- a. il debitore versa in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non gli consente di rispettare pienamente gli impegni contrattuali del suo contratto di debito e che realizza uno stato di "deterioramento creditizio" (classificazione in una delle categorie di esposizioni deteriorate: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni);
- b. e la banca acconsente a una modifica dei termini e condizioni di tale contratto, ovvero a un rifinanziamento totale o parziale dello stesso, per permettere al debitore di rispettarlo (concessione che non sarebbe stata accordata se il debitore non si fosse trovato in uno stato di difficoltà).

Con la pubblicazione nella GUCE, lo scorso 29 novembre, del Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione si è concluso il processo di adozione dell'IFRS 9. Il nuovo principio sostituirà integralmente lo IAS 39; si applicherà, pertanto, a tutti gli strumenti finanziari classificabili nell'attivo e nel passivo di stato patrimoniale del bilancio, modificandone incisivamente i criteri di classificazione e di misurazione e le modalità di determinazione dell'impairment, nonché definendo nuove regole di designazione dei rapporti di copertura.

L'applicazione dell'IFRS 9 è obbligatoria dalla prima data di rendicontazione patrimoniale, economica e finanziaria successiva al 1° gennaio 2018 rappresentata, per la banca, dalla scadenza FINREP riferita al 31 marzo 2018. Nel più ampio ambito delle modifiche introdotte dal principio, assume particolare rilievo il nuovo modello di impairment dallo stesso definito.

Mentre lo IAS 39, che richiede la contabilizzazione delle sole perdite già verificatesi (incurred loss,) nella quantificazione della expected loss IAS 39, la loss given default (LGD) misura la perdita attesa in caso di default della controparte, le expected credit losses in ambito IFRS 9 vengono definite come la stima, pesata per le probabilità, del valore attuale di tutte le differenze tra (i) i flussi di cassa contrattuali e (ii) i flussi di cassa che si stima di ricevere che ci si attende si manifesteranno in futuro (nel caso delle stime lifetime, come infra precisato, lungo l'intera vita attesa dello strumento).

Tra gli altri principali cambiamenti rispetto allo IAS 39, rileva la previsione che impone per la determinazione della perdita attesa l'impiego non solo di informazioni storiche (ad esempio, inerenti alle perdite storicamente registrate sui crediti) ricalibrate per incorporare gli effetti delle condizioni correnti, ma anche di previsioni future basate su scenari previsionali (ad esempio triennali), oviamente coerenti con quelli presi a riferimento nei processi di controllo direzionale. L'entrata in vigore dell'IFRS 9 comporterà, quindi, la rilevazione delle perdite attese in un'ottica forward looking.

Nell'impostazione sommariamente richiamata le perdite attese dovranno quindi essere misurate con modalità che riflettano:

- un ammontare obiettivo e pesato per le probabilità, determinato valutando un range di possibili risultati;
- il valore temporale del denaro;
- ogni ragionevole e consistente informazione, disponibile alla data di reporting senza costi o sforzi eccessivi, circa eventi passati, condizioni correnti e previsioni di condizioni economiche future.

Più nel dettaglio, in particolare, il principio prevede l'allocazione di ciascun rapporto in uno dei seguenti tre stage (o "bucket"):

- stage 1, accoglie tutti rapporti relativi a controparti classificate in bonis che:
 - originati internamente o acquisiti, non hanno subito un significativo incremento del rischio di credito dal momento dell'erogazione o acquisto, oppure;
 - risultano caratterizzati da un basso livello di rischio di credito alla data di reporting;
- stage 2, accoglie tutti i rapporti in bonis che, alla data di reporting, hanno registrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di erogazione;
- stage 3, accoglie i rapporti il cui rischio creditizio si è incrementato al punto che lo strumento è considerato impaired; questo stage include anche i crediti acquistati già deteriorati o concessi a controparti deteriorate.

L'assegnazione di un'attività in bonis allo stage 1 o 2 non è, pertanto, funzione della sua rischiosità assoluta (in

termini di probabilità di default) quanto della variazione (positiva o negativa) del rischio rispetto alla prima rilevazione. In linea teorica quindi nello stage 1 potrebbero trovarsi attività con PD maggiore di quelle allocate nello stage 2. Inoltre, determinate esposizioni rilevate nello stage 2 potrebbero, a seguito del miglioramento nella loro probabilità di default, migrare allo stage 1.

Al fine di semplificare il processo di staging, il principio propone due principali espedienti operativi. Il primo è rappresentato dalla possibilità di evitare il passaggio in stage 2 se alla data di reporting lo strumento finanziario ha un basso rischio di default, il debitore ha una forte capacità di far fronte ai flussi di cassa delle sue obbligazioni contrattuali nel breve termine e cambiamenti avversi nella situazione di lungo termine potrebbero, ma non necessariamente, ridurre tale capacità (c.d. "Low Risk Exemption"). L'esame del deterioramento del merito creditizio non è quindi richiesto per le posizioni con un basso livello del rischio di credito.

La seconda semplificazione operativa riguarda il passaggio da stage 1 a stage 2 in presenza di oltre 30 giorni di ritardo nei pagamenti; il principio precisa che il significativo deterioramento del merito creditizio può intervenire già prima e prescindere da tale termine, lo stesso va quindi inteso come un limite ultimo (di "backstop") oltrepassato il quale si dovrebbe migrare nello stage 2. Tale presunzione è per definizione dello stesso principio, confutabile sulla base di evidenze ragionevoli e documentabili che indichino come il merito creditizio non si sia effettivamente deteriorato pur in presenza di past due superiori ai 30 giorni.

Il processo di allocazione degli strumenti finanziari negli stage previsti dal principio, riveste una particolare importanza in quanto indirizza le logiche di determinazione dell'accantonamento per il rischio di credito dei singoli rapporti.

In particolare:

- con riferimento alle esposizioni classificate negli stage 1 e 2, trattandosi di rapporti in bonis, si potranno determinare le rettifiche di valore collettivamente applicando i parametri di rischio definiti coerentemente con quanto previsto dall'IFRS 9, con la seguente principale differenziazione:
 - per le esposizioni dello stage 1, le rettifiche di valore dovranno essere calcolate in base alla stima della perdita attesa a 12 mesi;
 - per le esposizioni dello stage 2, le rettifiche di valore dovranno essere calcolate in base alle perdite attese lungo tutta la vita residua contrattuale dell'esposizione (c.d. "lifetime");
- alle esposizioni classificate nello stage 3 dovrà essere applicata una svalutazione analitica calcolata in base alle perdite attese lifetime.

L'impatto dei nuovi riferimenti in materia di impairment sarà particolarmente rilevante, comportando sin da subito, un più immediato riconoscimento delle perdite attese e un incremento degli accantonamenti di bilancio, in quanto l'IFRS 9 introduce sul piano contabile il principio della definizione delle rettifiche di valore sulla base della perdita attesa (expected loss), già utilizzato nella regolamentazione prudenziale.

L'incremento delle rettifiche atteso a seguito del nuovo modello di impairment, in conseguenza tra l'altro dell'introduzione di legami con le previsioni macroeconomiche, dei margini di incertezza legati all'identificazione del concetto di "significativo deterioramento", del possibile passaggio dalla perdita attesa a un anno a quella lifetime, comporterà presumibilmente maggiori esigenze patrimoniali, anche in assenza di variazioni nella rischiosità dei portafogli.

Sotto il profilo degli impatti organizzativi e sui processi, l'approccio per l'impairment introdotto dall'IFRS 9 richiede, in particolare in fase di primo adeguamento, un ingente sforzo di raccolta e analisi di dati da parte delle banche; ciò in particolare, per individuare le esposizioni che hanno subito rispetto alla data della loro assunzione un incremento significativo del rischio di credito e, di conseguenza, la misurazione dell'EL lifetime.

La migrazione al nuovo modello di impairment richiede, inoltre, il sostenimento di significativi investimenti per l'evoluzione - oriente i requisiti disciplinati dal principio - dei modelli valutativi in uso, nonché dei processi di funzionamento degli stessi e di incorporazione dei parametri di rischio prodotti nell'operatività del credito.

La maggiore complessità del nuovo modello di valutazione inciderà, inoltre, innovandoli significativamente, sui compiti delle unità diverse organizzative a vario titolo coinvolte (contabilità, risk management, crediti).

L'introduzione di logiche forward looking nelle valutazioni contabili determinerà, inoltre, l'esigenza di rivedere le politiche creditizie, al minimo con riferimento ai parametri di selezione della clientela (alla luce dei diversi profili di rischio settoriale o geografico) e del collateral (oriente la preferibilità di tipologie esposte a minori volatilità e sensibilità al ciclo economico). Analogamente, sarà necessario rianalizzare criticamente il catalogo prodotti e la

disciplina aziendale in materia di erogazione del credito (e collegati poteri delegati) tenuto conto, tra l'altro, della diversa onerosità delle forme tecniche a medio lungo termine in uno scenario in cui, come accennato, l'eventuale migrazione allo stage 2 comporta il passaggio a una EL lifetime.

Anche con riguardo ai processi e ai presidi per il monitoraggio del credito sono prevedibili importanti interventi di adeguamento e di rafforzamento basati, tra l'altro, sull'implementazione di processi automatizzati e proattivi e lo sviluppo e/o affinamento degli strumenti di early warning che permettono di identificare i sintomi anticipatori di un possibile passaggio di stage e di attivare tempestivamente le iniziative conseguenti.

Interventi rilevanti riguarderanno anche i controlli di secondo livello in capo alla funzione di risk management, deputata, tra l'altro, dalle vigenti alla convalida dei sistemi interni di misurazione dei rischi non utilizzati a fini regolamentari e del presidio sulla correttezza sostanziale delle indicazioni derivanti dall'utilizzo di tali modelli. Nello specifico, verrà disciplinato il processo periodico di convalida basato sull'analisi della documentazione fornita dal provider del modello di valutazione e da attività di verifica del corretto utilizzo e dell'affidabilità dei parametri di rischio da questo prodotti.

Con riferimento ai principali processi di controllo direzionale, nella consapevolezza che il costo del rischio costituisce una delle variabili maggiormente rilevanti nella determinazione dei risultati economici attuali e prospettici, particolare cura verrà dedicata alla necessaria coerenza delle ipotesi alla base delle stime del piano pluriennale e del budget annuale (elaborati sulla base di scenari attesi relativamente ai fattori macroeconomici e di mercato), dell'ICAAP e del RAF e di quelle prese a riferimento per la determinazione degli accantonamenti contabili.

Alla data, proseguono le attività progettuali per supportare l'adeguamento ai nuovi riferimenti in materia di impairment cui la Banca prende parte per il tramite delle strutture associative e di servizio di riferimento.

Le attività progettuali sono al momento volte all'identificazione delle soluzioni metodologiche per la corretta stima dei parametri di rischio volte a garantire la fruibilità da parte di tutte le Banche di Categoria di strumenti per il calcolo della ECL e la gestione del processo di staging secondo gli standard previsti dal principio IFRS9. Sono altresì in via di sviluppo i riferimenti di indirizzo per l'adozione delle soluzioni organizzative e di processo finalizzate a consentire un utilizzo del sistema di rating corretto e integrato nei principali processi aziendali (in sede istruttoria, pricing, monitoraggio e valutazione).

Lo stato dell'arte delle attività in corso non permette ancora di supportare una puntuale valutazione degli impatti attesi, come anticipato, presumibilmente, rilevanti.

La responsabilità e la gestione complessiva dei crediti deteriorati, è affidata all'Ufficio Crediti NP. Detta attività si estrinseca principalmente nel:

- monitorare le citate posizioni in supporto alle agenzie di rete alle quali competono i controlli di primo livello;
- concordare con il gestore della relazione gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni oppure la predisposizione di misure di tolleranza;
- determinare le previsioni di perdite sulle posizioni; e
- proporre agli organi superiori competenti il passaggio a "sofferenza" di quelle posizioni che a causa di sopraggiunte difficoltà non lasciano prevedere alcuna possibilità di normalizzazione.

La metodologia di valutazione delle posizioni segue un approccio analitico, commisurato all'intensità degli approfondimenti ed alle risultanze che emergono dal continuo processo di monitoraggio.

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 non deteriorate | Totale |
|---|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 643.636 | 643.636 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 115.031 | 115.031 |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | - | 82.750 | 82.750 |
| 4. Crediti verso clientela | 37.739 | 72.078 | 8.004 | 29.939 | 784.030 | 931.790 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | 242 | 242 |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | 37.739 | 72.078 | 8.004 | 29.939 | 1.625.688 | 1.773.448 |
| dicembre 2015 | 18.416 | 54.465 | 4.193 | 21.154 | 1.439.947 | 1.538.174 |

A.1.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie oggetto di concessioni per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | | | Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate | | Totale |
|---|--|------------------------|---------------------------------|--|-----------------------|---------------|
| | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre non deteriorate | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso clientela | 4.442 | 26.013 | 951 | 2.220 | 22.169 | 55.796 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| 7. Impegni ad erogare fondi | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | 4.442 | 26.013 | 951 | 2.220 | 22.169 | 55.796 |
| dicembre 2015 | 3.378 | 23.025 | 65 | 751 | 16.743 | 43.962 |

A.1.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie non deteriorate per 'anzianità dello scaduto'

| Portafogli/qualità | Esposizioni scadute | Esposizioni scadute | | | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
| | | sino a 3 mesi | da oltre 3 mesi a 6 mesi | da oltre 6 mesi a 1 anno | oltre 1 anno |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 643.636 | - | - | - | - |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 115.031 | - | - | - | - |
| 3. Crediti verso banche | 82.750 | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso clientela | 785.030 | - | - | - | - |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | 242 | 21.328 | 2.977 | 1.789 | 3.845 |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | - | - | - |
| dicembre 2015 | - | - | - | - | - |

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)*

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | in bonis | | | Totale (esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione Lorda | Rettifiche Specifiche | Esposizione Netta | Esposizione Lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione Netta | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 95 | 95 | - | 643.636 | - | 643.636 | 643.636 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | 115.031 | - | 115.031 | 115.031 |
| 3. Crediti verso banche | 70 | 70 | - | 82.750 | - | 82.750 | 82.750 |
| 4. Crediti verso clientela | 229.092 | 111.271 | 117.821 | 817.706 | 3.737 | 813.969 | 931.790 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | 242 | 242 |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale al dicembre 2016 | 229.256 | 111.436 | 117.821 | 1.659.122 | 3.737 | 1.655.627 | 1.773.448 |
| Totale al dicembre 2015 | 128.717 | 51.644 | 77.073 | 1.463.657 | 2.615 | 1.461.101 | 1.538.174 |

| Portafogli/qualità | Attività di evidente scarsa qualità creditizia | | Altre attività |
|--|--|-------------|-------------------|
| | Minusvalenz e cumulate | Esposizione | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | 169 |
| 8. Derivati di copertura | - | - | 1.801 |
| Totale al dicembre 2016 | - | - | 1.971 |
| Totale al dicembre 2015 | - | - | 1.971 |

* Per le operazioni che prevedono la valorizzazione al fair value, la produzione delle informazioni relative all'esposizione lorda e alle rettifiche specifiche e di portafoglio è a cura aziendale.

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 3 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno | | | | |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | 70 | X | 70 | X | - |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - |
| b) Inadempienze probabili | - | - | - | - | X | - | X | - |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | - | X | - | X | - |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | - | X | - | - |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | - | X | - | - |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 90.332 | X | - | 90.332 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | - | X | - | - |
| TOTALE A | - | - | - | 70 | 90.332 | 70 | - | 90.332 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 9.220 | X | - | 9.220 |
| TOTALE B | - | - | - | - | 9.220 | - | - | 9.220 |
| TOTALE A+B | - | - | - | - | 99.552 | - | - | 99.552 |

* Per le operazioni che prevedono la valorizzazione al fair value, la produzione delle informazioni relative all'esposizione lorda e alle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio è a cura aziendale.

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|------------|------------------------|---------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 40 | - | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 30 | - | - |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | - | - | - |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - |
| B.3 altre variazioni in aumento | 30 | - | - |
| 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 | 70 | - | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |

A.1.4bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

| Causali/Categorie | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|--|---|---|
| A. Esposizione lorda iniziale | - | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |
| B. Variazioni in aumento | - | - |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | - | - |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni | - | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | X | - |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni | - | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | - |
| C.4 cancellazioni | - | - |
| C.5 incassi | - | - |
| C.6 realizzi per cessioni | - | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | - | - |
| D. Esposizione lorda finale | - | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: 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 | 40 | - | - | - | - | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| B.1 rettifiche di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.2 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | 30 | - | - | - | - | - |
| 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 | 70 | - | - | - | - | - |
| - 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 3 mesi fino a 1 anno | Oltre 1 anno | | | | |
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | 105.304 | X | 67.565 | | 37.739 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | - | - | - | 10.264 | X | 5.822 | | 4.442 |
| b) Inadempienze probabili | 74.505 | 3.526 | 12.322 | 25.481 | X | 43.757 | | 72.078 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | 27.569 | 446 | 5.405 | 6.275 | X | 13.682 | | 26.013 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | 2.531 | 729 | 1.596 | 3.192 | X | 44 | | 8.004 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | 310 | - | 572 | 75 | X | 5 | | 951 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | 30.119 | X | 181 | 29.939 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | 2.232 | X | 12 | 2.220 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 1.538.965 | X | 3.556 | 1.535.409 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | 22.293 | X | 124 | 22.169 |
| TOTALE A | 77.036 | 4.255 | 13.918 | 133.977 | 1.569.085 | 111.365 | 3.737 | 1.683.169 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | 8.064 | - | - | - | X | 227 | X | 7.837 |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 85.942 | X | - | 85.942 |
| TOTALE B | 8.064 | - | - | - | 85.942 | 227 | - | 93.779 |
| TOTALE A+B | 85.100 | 4.255 | 13.918 | 133.977 | 1.655.027 | 111.593 | 3.737 | 1.776.948 |

* Per le operazioni che prevedono la valorizzazione al fair value, la produzione delle informazioni relative all'esposizione lorda e alle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio è a cura aziendale.

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 | 49.559 | 74.914 | 4.204 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | 479 | 63 |
| B. Variazioni in aumento | 82.233 | 63.189 | 10.168 |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | - | 1.745 | 5.897 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 3.709 | 1.284 | - |
| B.3 altre variazioni in aumento | 78.524 | 60.160 | 4.271 |
| C. Variazioni in diminuzione | 26.488 | 22.268 | 6.324 |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | - | 76 | 2.974 |
| C.2 cancellazioni | 1.406 | 531 | 2 |
| C.3 incassi | 1.583 | 5.271 | 852 |
| C.4 realizzi per cessioni | 4.420 | - | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | 3.707 | 1.285 |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | 19.079 | 12.683 | 1.210 |
| D. Esposizione lorda finale | 105.304 | 115.835 | 8.049 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | 405 | 4 |

A.1.7bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

| Causali/Categorie | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|--|---|---|
| A. Esposizione lorda iniziale | 41.012 | 17.755 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 16.481 | 8.962 |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | 155 | 5.819 |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni | 672 | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | 15.654 | 3.143 |
| C. Variazioni in diminuzione | 6.577 | 2.192 |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | X | - |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni | - | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 672 |
| C.4 cancellazioni | - | - |
| C.5 incassi | 1.107 | - |
| C.6 realizzi per cessioni | - | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | 5.470 | 1.520 |
| D. Esposizione lorda finale | 50.916 | 24.525 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | 530 |

**A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela 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 | 31.142 | 4.059 | 20.449 | 10.485 | 12 | - |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 57.111 | 2.096 | 34.759 | 7.207 | 90 | 8 |
| B.1 rettifiche di valore | 8.383 | 176 | 7.738 | 2.309 | 40 | 5 |
| B.2 perdite da cessione | 125 | - | - | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 956 | - | 3 | - | - | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | 47.647 | 1.921 | 27.018 | 4.897 | 50 | 3 |
| C. Variazioni in diminuzione | 20.689 | 333 | 11.452 | 4.010 | 58 | 3 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 1.462 | 171 | 4.997 | 1.848 | 6 | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | 199 | - | 9 | - | 3 | - |
| C.3 utili da cessione | 226 | - | - | - | - | - |
| C.4 cancellazioni | 15.459 | - | 531 | - | 2 | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | 956 | 402 | 3 | - |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | 3.343 | 162 | 4.960 | 1.760 | 44 | 3 |
| D. Rettifiche complessive finali | 67.565 | 5.822 | 43.757 | 13.682 | 44 | 5 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | 2 | - | - | - |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e 'fuori bilancio' per classi di rating esterni

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|-------------------------------------|--------------------------|----------|----------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Classe 6 | | |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | - | - | 758.674 | - | - | - | 1.031.443 | 1.790.117 |
| B. Derivati | - | - | - | - | - | - | 1.918 | 1.918 |
| B.1 Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | 1.918 | 1.918 |
| B.2 Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | - | - | - | - | - | - | 77.105 | 77.105 |
| D. Impegni a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | 23.976 | 23.976 |
| E. Altre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 758.674 | - | - | - | 1.134.441 | 1.893.115 |

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e 'fuori bilancio' per classi di rating interni

La Cassa Rurale non ricorre all'utilizzo di rating interni nella gestione del rischio di credito.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Alla data di bilancio non sussistono esposizioni verso banche garantite.

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | Valore esposizione | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | Totale (1+2) | |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|--------|-----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|--------------|---------|
| | | | | | | Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | Immobili | | Titoli | Altre garanzie relail | Credit linked notes | Altri derivati | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | | | | |
| | | Ipoteche | Leasing finanziario | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | | Altri soggetti | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | | Banche |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | 847.622 | 726.394 | - | 540 | 1.832 | - | - | - | - | - | - | 1.725 | 79 | 107.144 | 837.713 |
| 1.1 totalmente garantite | 816.866 | 707.985 | - | 347 | 1.605 | - | - | - | - | - | - | 1.182 | 79 | 103.884 | 815.082 |
| - di cui deteriorate | 101.530 | 91.410 | - | 31 | 78 | - | - | - | - | - | - | 30 | - | 9.160 | 100.710 |
| 1.2 parzialmente garantite | 30.756 | 18.409 | - | 192 | 227 | - | - | - | - | - | - | 543 | - | 3.260 | 22.632 |
| - di cui deteriorate | 12.959 | 10.996 | - | 5 | - | - | - | - | - | - | - | 116 | - | 713 | 11.830 |
| 2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite: | 32.886 | - | - | 21 | 1.953 | - | - | - | - | - | - | - | - | 27.894 | 29.868 |
| 2.1 totalmente garantite | 28.321 | - | - | 21 | 672 | - | - | - | - | - | - | - | - | 27.628 | 28.321 |
| - di cui deteriorate | 5.681 | - | - | - | 318 | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.363 | 5.681 |
| 2.2 parzialmente garantite | 4.565 | - | - | - | 1.281 | - | - | - | - | - | - | - | - | 266 | 1.547 |
| - di cui deteriorate | 358 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12 | 12 |

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela (valori 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 | - | - | | - | - | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | | - | - | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 751.137 | | - | 634 | | 1 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | | - | - | | - |
| Totale A | 751.137 | - | - | 634 | - | 1 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | | - | - | |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | | - | - | |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | | - | - | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 30 | | - | - | | - |
| Totale B | 30 | - | - | - | - | - |
| Totale (A+B) dicembre 2016 | 751.167 | - | - | 634 | - | 1 |
| Totale (A+B) dicembre 2015 | 750.394 | - | - | 618 | - | 1 |

| Esposizioni/Controparti | Società finanziarie | | | Società di assicurazione | | |
|--|---------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | - | 95 | | - | - | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | | - | - | |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | | - | - | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | | - | - | |
| A.3 Esposizioni scadute | - | - | | - | - | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | | - | - | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 11.341 | | 16 | - | | - |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | | - | - | | - |
| Totale A | 11.341 | 95 | 16 | - | - | - |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | | - | - | |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | | - | - | |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | | - | - | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 288 | | - | - | | - |
| Totale B | 288 | - | - | - | - | - |
| Totale (A+B) dicembre 2016 | 11.629 | - | 16 | - | - | - |
| Totale (A+B) dicembre 2015 | 8.123 | 120 | 12 | - | - | - |

| Esposizioni/Controparti | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|--|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | 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 | 29.713 | 59.472 | | 8.026 | 7.998 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 4.177 | 5.603 | | 265 | 219 | |
| A.2 Inadempienze probabili | 56.960 | 41.003 | | 15.118 | 2.753 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 21.475 | 13.197 | | 4.538 | 485 | |
| A.3 Esposizioni scadute | 4.371 | 27 | | 3.633 | 17 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 570 | 4 | | 382 | 1 | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 437.108 | | 2.898 | 365.127 | | 822 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 20.567 | | 127 | 3.823 | | 9 |
| Totale A | 528.153 | 100.503 | 2.898 | 391.904 | 10.768 | 822 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | 1.338 | - | | 16 | - | |
| B.2 Inadempienze probabili | 5.910 | 227 | | 112 | - | |
| B.3 Altre attività deteriorate | 296 | - | | 164 | - | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 60.471 | | - | 25.153 | | - |
| Totale B | 68.016 | 227 | - | 25.445 | - | - |
| Totale (A+B) dicembre 2016 | 596.169 | 100.731 | 2.898 | 417.349 | 10.768 | 822 |
| Totale (A+B) dicembre 2015 | 486.250 | 47.256 | 1.841 | 306.564 | 4.228 | 760 |

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela (valori di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi europei | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| A.1 Sofferenze | 37.739 | 67.470 | - | 95 |
| A.2 Incagli | 72.076 | 43.757 | - | - |
| A.4 Esposizioni scadute | 8.003 | 44 | 1 | - |
| A.5 Altre esposizioni | 1.564.052 | 3.737 | 1.296 | - |
| Totale A | 1.681.870 | 115.008 | 1.297 | 95 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| B.1 Sofferenze | 1.354 | - | - | - |
| B.2 Incagli | 6.022 | 227 | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | 461 | - | - | - |
| B.4 Altre esposizioni | 85.827 | - | 46 | - |
| Totale B | 93.664 | 227 | 46 | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2016 | 1.775.533 | 115.235 | 1.438 | 95 |
| TOTALE (A+B) dicembre 2015 | 1.547.954 | 54.096 | 3.929 | 122 |

| Esposizioni/Aree geografiche | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | 2 | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Altre esposizioni | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | 2 | - |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre esposizioni | 65 | - | - | - | 5 | - |
| Totale B | 65 | - | - | - | 5 | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2016 | 65 | - | - | - | 7 | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2015 | 63 | - | - | - | 4 | - |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi europei | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | 70 | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 90.332 | - | - | - |
| Totale A | 90.332 | 70 | - | - |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 9.220 | - | - | - |
| Totale B | 9.220 | - | - | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2016 | 99.552 | 70 | - | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2015 | 72.205 | 40 | - | - |

| Esposizioni/Aree geografiche | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2016 | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE (A+B) dicembre 2015 | - | - | - | - | - | - |

B.4 Grandi esposizioni

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|--|---------------|---------------|
| a) Ammontare grandi esposizioni | | |
| a 1) valore di bilancio | 867.591 | 854.503 |
| a 2) valore ponderato | 97.450 | 87.443 |
| b) Numero posizioni grandi esposizioni | 2 | 3 |

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

1. Operazioni di cartolarizzazione “proprie”

Nella presente Sezione è riportata l’informativa riguardante le caratteristiche della/e operazione/i di cartolarizzazione posta/e in essere dalla Banca ai sensi della L. 130/1999. La normativa richiamata disciplina la cessione “in blocco” di crediti da parte di una società (originator) ad un’altra società appositamente costituita (Special Purpose Vehicle – SPV), la quale a sua volta emette titoli collocabili sul mercato (Asset Backed Securities - ABS) al fine di finanziare l’acquisto dei crediti stessi.

Di seguito sono specificate le caratteristiche dell’operazione della specie.

Alla data di chiusura del presente bilancio la banca ha in essere 2 operazioni di cartolarizzazione “propria” di mutui in bonis.

Sintesi delle politiche contabili adottate

Per le operazioni di cartolarizzazione effettuate in data successiva al 1° gennaio 2004, le regole in materia sancite dallo IAS 39 prevedono la mancata cancellazione dal bilancio dei crediti sottostanti in presenza del sostanziale mantenimento dei rischi e dei benefici del portafoglio ceduto; di conseguenza, detti attivi continuano a figurare nell’attivo del bilancio della Banca tra le attività cedute non cancellate. Inoltre, in misura pari alle passività emesse dalla società veicolo e detenute da soggetti diversi dalla Banca, si è proceduto all’iscrizione di una passività verso la società veicolo.

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL’ESERCIZIO 2006 E DENOMINATA CASSA CENTRALE FINANCE

Finalità

La cartolarizzazione dei crediti permette l’approvvigionamento di rilevanti masse finanziarie in alternativa all’indebitamento diretto, con possibilità di riduzione delle attività di rischio ai fini dei coefficienti di solvibilità, senza estromettere l’Originator dalla gestione del rapporto con il cliente.

L’operazione, pertanto, si connota come il ricorso ad uno strumento di raccolta sui mercati internazionali per finanziare gli impieghi della Banca e si inquadra nell’ambito delle aspettative di sostegno allo sviluppo dell’economia del territorio, coerentemente con le linee strategiche aziendali.

L’operazione è stata effettuata, oltre che nell’ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento, anche per permettere una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi.

In tale ambito, i principali vantaggi conseguiti sono sintetizzabili in:

- miglioramento del mismatching delle scadenze tra le poste attive e passive;
- diversificazione delle fonti di finanziamento;
- allargamento della base degli investitori e conseguente ottimizzazione del costo della raccolta.

Informazioni generali

Nel corso del 2006 la Banca ha partecipato ad un’operazione di cartolarizzazione di crediti ai sensi della L.130/199, avente per oggetto crediti performing costituiti da mutui ipotecari concessi a clienti residenti in Italia.

L'operazione, realizzata con l'assistenza di Cassa Centrale Banca, ha visto la cessione pro-soluto di portafogli di crediti nascenti da mutui ipotecari "in bonis" assistiti da ipoteca di 1° grado, erogati dalla Banca e da altre Banche di Credito Cooperativo a clienti, per un valore nominale complessivo lordo di 459 milioni e 644 mila euro, di cui 41.489 mila euro relativi alla Banca.

Schema dei portafogli alla cessione e al 31/12/2016

| Originator | Crediti Ceduti | Numero posizioni | Debito residuo al 31/12/2016 | Numero posizioni 31/12/2016 |
|--|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cassa Rurale Alto Garda | 41.489.160,52 | 340 | 7.066.661,75 | 155 |
| Cassa Rurale Adamello Brenta | 15.475.199,70 | 149 | 2.013.100,03 | 43 |
| Cassa Rurale Giudicarie Valsabbia Paganella | 23.844.084,47 | 172 | 4.662.752,38 | 86 |
| Cassa Rurale di Bolzano | 36.773.409,77 | 384 | 3.176.643,51 | 79 |
| Cassa Rurale degli Altipiani | 14.248.472,09 | 119 | 1.689.289,86 | 41 |
| Cassa Rurale di Lavis Valle di Cembra | 30.269.856,17 | 236 | 5.929.085,13 | 109 |
| Cassa Rurale della Valle dei Laghi | 12.669.618,98 | 137 | 1.786.197,87 | 54 |
| Cassa Rurale di Mezzocorona | 15.822.782,55 | 163 | 2.832.057,36 | 57 |
| Cassa Rurale di Mezzolombardo | 18.390.092,72 | 218 | 3.169.879,29 | 98 |
| Cassa Rurale Valle di Fassa Agordino | 16.453.402,55 | 154 | 2.264.067,11 | 50 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 36.673.589,82 | 331 | 6.943.614,90 | 144 |
| Cassa Rurale di Rovereto | 25.727.786,44 | 211 | 3.990.788,27 | 90 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pinetana) | 17.956.432,03 | 173 | 2.747.653,86 | 65 |
| Banca del Veneziano | 32.339.329,57 | 326 | 2.809.967,61 | 82 |
| Banco Emiliano | 16.285.818,35 | 134 | 1.689.901,79 | 46 |
| Banca Alto Vicentino Credito Cooperativo | 21.584.677,81 | 186 | 3.709.039,80 | 70 |
| Banca di Credito Cooperativo di Marcon Venezia | 25.690.966,27 | 322 | 2.863.264,14 | 73 |
| Banca delle Prealpi | 57.949.112,22 | 561 | 6.047.146,53 | 188 |
| | 459.643.792,03 | 4316 | 65.391.111,19 | 1530 |

Soggetti organizzatori (Arranger) sono stati Société Générale e Cassa Centrale Banca, con il coinvolgimento, per le necessarie valutazioni di rating, delle Agenzie Moody's Investors Service e Standard & Poor's Financial Services.

Per l'operazione ci si è avvalsi di una Società veicolo appositamente costituita e omologata come previsto dalla L.130/99, denominata Cassa Centrale Finance Srl, nella quale la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari, e le cui quote sono detenute da Stichting Tridentum, una fondazione di diritto olandese.

L'operazione si è concretizzata per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- cessione pro-soluto, da parte degli Originators, di un portafoglio di crediti individuati in "blocco";
- acquisizione dei crediti da parte del cessionario/emittente - società veicolo - ed emissione da parte di quest'ultimo di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità al fine di reperire mezzi finanziari;
- sottoscrizione delle "notes" Senior e Mezzanine da parte di intermediari collocatori;
- sottoscrizione da parte dei singoli Originators delle notes Classe C – Junior.

I mutui ceduti sono stati selezionati ed identificati dal cedente sulla base dei seguenti criteri generali oggettivi:

- denominati in Euro;
- classificati dalla Banca Cedente come in bonis in conformità alla vigente normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia;
- garantiti (A) da una ipoteca di primo grado economico in favore della Banca Cedente, intendendosi per tale (1) un'ipoteca di primo grado; ovvero (2) un'ipoteca di grado successivo al primo rispetto alla quale alla Data di Valutazione, erano state integralmente soddisfatte le obbligazioni garantite dalla/dalle ipoteca/ipoteche

di grado precedente; ovvero (B) da una ipoteca successiva ad una ipoteca di cui alla precedente lettera (A) e concessi al medesimo debitore il cui credito è garantito dall'ipoteca di cui alla precedente lettera (A), purchè ciascuna ipoteca di grado superiore (se, oltre a quella di cui alla lettera precedente (A), esistente) sia a garanzia di un Credito;

- iv. in relazione ai quali il pagamento delle rate avvenga tramite disposizione permanente di addebito su un conto corrente tenuto presso la Banca Cedente;
- v. in relazione ai quali sia integralmente trascorso il periodo di pre-ammortamento eventualmente previsto dal relativo Contratto di Mutuo;
- vi. non derivanti da contratti di mutuo agevolati o comunque usufruenti di contributi finanziari di alcun tipo ai sensi di legge o convenzione (cosiddetti "mutui agevolati" e "mutui convenzionati");
- vii. non derivanti da contratti di mutuo concessi a favore di soggetti che siano dipendenti della Banca Cedente;
- viii. non derivanti da contratti di mutuo qualificati come "credito agrario" ai sensi dell'articolo 43 del Testo Unico Bancario, nemmeno qualora l'operazione di credito agrario sia stata effettuata mediante utilizzo di cambiale agraria;
- ix. derivanti da contratti di mutuo (1) che, in relazione a tutte le rate scadute, tranne eventualmente l'ultima, non ne presentino alcuna non pagata alla Data di Valutazione e (2) in relazione ai quali l'eventuale ultima rata scaduta prima della Data di Valutazione sia stata pagata nei quindici giorni successivi alla scadenza;
- x. mutui interamente erogati, per i quali non sussista alcun obbligo di, né sia possibile, effettuare ulteriori erogazioni;
- xi. non derivanti da mutui che, seppure in bonis, siano stati in qualunque momento classificati come crediti in sofferenza ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia;
- xii. mutui per il cui ammortamento non sia stata prevista, fin dalla stipula del relativo contratto, una rata finale di importo più elevato rispetto alle precedenti;
- xiii. mutui che abbiano almeno una rata pagata.

Il prezzo di acquisto del portafoglio dei crediti ceduti è stato definito in 41.489 mila euro e corrisponde al valore contabile dei crediti alla data del 2 maggio 2006.

Non vi è overcollateralisation: l'outstanding value dei crediti risulta infatti pari all'ammontare dell'emissione e, quindi, l'operazione di cessione non ha comportato conseguentemente la rilevazione né di utili né di perdite.

Come indicato, la Società Veicolo ha finanziato l'acquisto di crediti mediante emissione di titoli obbligazionari che a loro volta sono stati acquistati da una SPV di diritto irlandese denominata BCC Mortgages Plc che ha emesso titoli, suddivisi in classi, quotati e collocati sul mercato.

Le caratteristiche delle tre tipologie di titoli emessi sono le seguenti:

Titoli di classe A (titoli Senior)

Obbligazioni a tasso variabile Euribor 3M, maggiorato di uno spread pari a 16 bps, annuo, per un valore complessivo di 432 milioni di euro, a cui è stato attribuito rating "AAA" da parte di entrambe le Agenzie di Rating.

Titoli di classe B (titoli Mezzanine)

Obbligazioni a tasso variabile Euribor 3M, maggiorato di uno spread pari a 46 bps, annuo, per un valore complessivo di 18 milioni e 400 mila euro, cui è stato attribuito rating "A" da parte di entrambe le Agenzie di Rating.

Titoli di classe C (titoli Junior)

Obbligazioni a tasso variabile (unrated) per un valore complessivo di 9 milioni e 179 mila euro.

I titoli di classe A e B, quotati presso la Borsa Valori di Lussemburgo, sono stati interamente collocati presso primari investitori istituzionali.

I titoli di classe C sono stati suddivisi in 18 serie, ciascuna di importo proporzionale all'ammontare dei crediti rispettivamente ceduti dalle singole banche; esse hanno provveduto a sottoscriverli interamente. Ognuna di queste ha sottoscritto esclusivamente la serie di titoli subordinati di pertinenza, con pagamento del relativo prezzo "alla pari".

Al 31 dicembre 2016 le “notes” Senior e Mezzanine godono di una valutazione o rating attribuito da Agenzie specializzate, come di seguito specificato:

| Serie | Notes | Rating Moody's | Rating - S & P | Importo | Scadenza |
|-------|-----------|----------------|----------------|------------|------------|
| 1 A | Senior | Aa2 | BBB- | 40.484.843 | 12.03.2038 |
| 1 B | Mezzanine | Aa2 | BBB- | 18.400.000 | 12.03.2038 |

Obbligazioni emesse dalla SPV suddivise per Originator al 31/12/2016

| Cassa Centrale Finance srl | | | | |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| ABI | Ragione Sociale | Classe A | Classe B | Classe C |
| 8016 | Cassa Rurale Alto Garda | 4.803.397 | 1.674.000 | 815.161 |
| 8024 | Cassa Rurale Adamello Brenta | 1.132.871 | 620.000 | 308.200 |
| 8078 | Cassa Rurale Giudicarie Valsabbia Paganella | 3.454.512 | 951.000 | 480.084 |
| 8081 | Cassa Rurale di Bolzano | 1.183.606 | 1.482.000 | 724.410 |
| 8091 | Cassa Rurale degli Altipiani | 879.993 | 560.000 | 294.472 |
| 8120 | Cassa Rurale di Lavis Valle di Cembra | 4.235.850 | 1.201.000 | 614.856 |
| 8132 | Cassa Rurale della Valle dei Laghi | 1.104.617 | 507.000 | 253.619 |
| 8138 | Cassa Rurale di Mezzocorona | 2.142.134 | 623.000 | 326.783 |
| 8139 | Cassa Rurale di Mezzolombardo | 2.217.092 | 726.000 | 377.093 |
| 8140 | Cassa Rurale Valle di Fassa Agordino | 1.327.191 | 656.000 | 331.403 |
| 8178 | Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 4.918.458 | 1.461.000 | 739.590 |
| 8210 | Cassa Rurale di Rovereto | 2.592.105 | 1.051.000 | 492.786 |
| 8178 | Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pinetana) | 1.756.676 | 719.000 | 358.432 |
| 8407 | Banca del Veneziano | 1.190.845 | 1.312.000 | 628.330 |
| 8623 | Banco Emiliano | 792.680 | 641.000 | 335.818 |
| 8669 | Banca Alto Vicentino Credito Cooperativo | 2.651.622 | 870.000 | 424.678 |
| 8689 | Banca di Credito Cooperativo di Marcon Venezia | 1.415.016 | 1.028.000 | 512.966 |
| 8904 | Banca delle Prealpi | 2.686.177 | 2.318.000 | 1.160.112 |
| | | 40.484.843 | 18.400.000 | 9.178.792 |

Alle diverse tipologie di titoli è stato attribuito un diverso grado di subordinazione nella definizione delle priorità nei pagamenti, sia per il capitale che per gli interessi.

Il rimborso dei titoli è previsto con la modalità pass through. Ad ogni data di pagamento, le quote capitale di rimborso degli dagli attivi, vengono integralmente destinate al rimborso dei titoli Senior.

In particolare, i titoli di classe A hanno priorità nel pagamento rispetto ai titoli di classe B.

La terza tranche di titoli (cosiddetta emissione Junior o tranche C), sprovvista di rating, è subordinata nel rimborso alle precedenti. Questa tipologia di titoli non ha una cedola predeterminata ed è remunerata solo in presenza di fondi residuali, dopo aver coperto tutte le spese di periodo (Senior costs, Interessi Classe A, Interessi Classe B, etc.).

Il rimborso del capitale dei titoli di classe C è quindi ultimo nella gerarchia dei pagamenti, sia in caso di rimborso anticipato che in caso di estinzione naturale dei titoli.

Descrizione dei sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi connessi con l'operatività in cartolarizzazioni.

Per quanto concerne le procedure per il monitoraggio dei relativi rischi, la Banca continua ad utilizzare gli strumenti di controllo già esistenti per i crediti in portafoglio.

Il processo di gestione delle cartolarizzazioni è assistito da specifica procedura interna che assegna compiti e responsabilità alle strutture organizzative nelle diverse fasi del processo stesso.

Ciascuna delle banche cedenti esercita le attività di servicing in relazione allo specifico portafoglio dalla stessa ceduto, curando la gestione, l'amministrazione e l'incasso dei crediti, in conformità a quanto normato dal contratto di servicing. Per tale attività, disciplinata da specifica procedura, la banca riceve una commissione pari al 0,4 % annuo sull'outstanding. Per l'eventuale attività di recupero sulle posizioni a default la banca richiede una commissione pari a 6 % annuo sugli incassi relativi a tali posizioni.

In adempimento a quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia in materia, la Banca verifica inoltre che l'operazione nel suo complesso sia gestita in conformità alla legge e al prospetto informativo (Offering Circular). Il portafoglio di ciascuna cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio periodico; sulla base di tale attività sono predisposti report mensili e trimestrali verso la Società Veicolo e le controparti dell'operazione, così come previsti dalla documentazione contrattuale, con evidenze dello status dei crediti, dell'andamento degli incassi, della morosità e delle posizioni in contenzioso.

Descrizione delle politiche di copertura adottate per mitigare i rischi connessi

A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto con Société Générale, London un contratto di Interest rate swap.

Ciascun Cedente aveva fornito alla Società Veicolo una Linea di Liquidità proporzionale all'ammontare ceduto al fine di consentire alla stessa di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior e Mezzanine, a titolo di interessi e capitale, nonché di far fronte ai costi dell'operazione di cartolarizzazione qualora, ad una data di pagamento, i fondi disponibili rivenienti dagli incassi fossero stati inferiori ai costi di periodo secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti avevano assunto anche il ruolo di Limited Recourse Loan Providers. Ciascun Cedente aveva quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già effettuato con la Linea di Liquidità; detta forma di garanzia risultava escutibile solo nell'impossibilità di utilizzare la linea medesima.

Il perdurante stato di crisi economica e le turbolenze dei mercati che hanno visto, tra l'altro, il downgrade del merito creditizio dello Stato Italiano, hanno reso opportuna una rivisitazione delle forme collaterali di garanzia previste per le operazioni di cartolarizzazione poste in essere dalla Banca negli anni precedenti.

In questo contesto in data 26 luglio 2012 sono state apportate alcune modifiche ai Contratti dell'operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento delle Liquidità e del Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, in caso di necessità, la sostituzione dei titoli di stato.

Per effetto di tali modifiche in data 04 gennaio 2013 ogni Originator ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di Liquidità ("cash reserve"), depositando il controvalore di quella che fino ad allora era stata una mera Linea di Liquidità, su 18 conti correnti aperti presso Deutsche Bank Milano, intestati alla Società Veicolo (Conto Riserva di Liquidità), ma ognuno riferibile ad un singolo finanziatore.

Alla stessa data sono state estinte la Linea di Liquidità e la garanzia in titoli fino ad allora concesse alla Società Veicolo.

Al 31/12/2016 la situazione della “Cash Reserve” era la seguente:

| ABI | CR/BCC | Situazione liquidità 31.12.2016 |
|------|----------------------------------|---------------------------------|
| 8016 | BCC Alto Garda | 1.507.303,46 |
| 8669 | BCC Alto Vicentino | 802.787,88 |
| 8081 | BCC Bolzano | 1.419.752,06 |
| 8623 | Banco Emiliano | 610.229,52 |
| 8091 | BCC degli Altipiani | 577.638,18 |
| 8120 | BCC Lavis | 1.145.126,16 |
| 8689 | BCC Marcon | 961.933,66 |
| 8138 | BCC Mezzocorona | 624.023,63 |
| 8139 | BCC Mezzolombardo | 681.904,08 |
| 8178 | BCC Alta Valsugana (ex Pergine) | 1.360.190,64 |
| 8178 | BCC Alta Valsugana (ex Pinetana) | 692.058,52 |
| 8904 | BCC Prealpi | 2.237.228,11 |
| 8210 | BCC Rovereto | 963.760,70 |
| 8024 | BCC Adamello Brenta | 633.804,44 |
| 8140 | BCC Val Fassa | 633.804,44 |
| 8132 | BCC Valle dei Laghi | 479.827,25 |
| 8078 | BCC Giudicarie Valsabbia | 893.419,87 |
| 8407 | BCC Veneziano | 1.166.652,88 |

Il Gruppo Deutsche Bank ricopre numerosi ruoli all'interno dell'operazione tra cui in particolare il ruolo di Transaction Bank, Italian Paying Agent, English Transaction Bank e Principal Paying Agent. In seguito ai numerosi downgrading subiti da questo gruppo bancario, se pure ci siano numerosi strumenti normativi e contrattuali che garantiscono le giacenze liquide dell'operazione, su indicazione delle società di Rating e di alcuni Noteholder, si è reso necessario per la Società Veicolo ricercare un nuovo soggetto bancario cui affidare questi ruoli. La ricerca ha richiesto parecchio tempo ed alla fine si è individuato in BNP Paribas il soggetto con le caratteristiche sufficienti alla sostituzione di Deutsche Bank. Al momento si auspica di arrivare a definire i contratti di modifica e la sostituzione entro il mese di giugno 2017.

Politiche contabili adottate

Per quanto attiene alla rappresentazione dell'operazione dal punto di vista contabile, la cartolarizzazione nel bilancio della Banca è stata riflessa come segue:

1. i mutui cartolarizzati sono allocati, nell'ambito dei crediti verso clientela, alla sottovoce “mutui”, generando a conto economico corrispondenti interessi attivi;
2. la passività verso la Società Veicolo è iscritta tra i debiti verso clientela, nella sottovoce “altri debiti”, rilevando a conto economico i corrispondenti interessi passivi;
3. le spese legate all'operazione sono state ripartite nel conto economico pro-rata temporis sulla base dell'expected maturity.
4. ad ogni data di pagamento le commissioni di servicing e l'excess spread vengono messe a conto economico come commissioni attive.

La non cancellazione dei mutui cartolarizzati e la rappresentazione dei medesimi è avvenuta per il loro importo integrale, in quanto la Banca ha mantenuto tutti i rischi ed i benefici, non essendosi modificata sostanzialmente l'esposizione alla variabilità ed alle tempistiche dei flussi finanziari netti delle attività trasferite.

Informativa sui risultati economici connessi con le posizioni in bilancio e “fuori bilancio”

I risultati economici complessivi derivano sia dai differenziali strettamente connessi alle operazioni medesime (costo della provvista, rendimento della nuova liquidità ottenuta, costi operativi), sia dai mutamenti indotti nel profilo tecnico della Banca (miglioramento dei “ratios” di Vigilanza, riequilibrio del portafoglio impieghi, allinea-

mento delle scadenze delle poste dello stato patrimoniale, ecc.) che incidono sul suo standing.

In particolare, all'avvio dell'operazione di cartolarizzazione, la Banca ha ottenuto, contestualmente alla cessione dei crediti, il regolamento del prezzo dei medesimi in misura pari alla somma algebrica tra il corrispettivo per i mutui cartolarizzati e la sottoscrizione della tranche del titolo C di propria competenza, al netto degli oneri sostenuti inizialmente per la strutturazione dell'operazione.

In ogni periodo, la Banca beneficia inoltre delle commissioni percepite per l'attività di servicing svolta per conto dell'emittente delle notes, del rendimento sotto forma di excess spread del titolo Junior sottoscritto (in funzione della performance dei crediti ceduti), nonché di un risultato connesso con il reimpiego della liquidità generata dall'operazione.

Sintesi dei risultati economici connessi con l'operazione di cartolarizzazione

| | |
|--|----------------|
| Interessi maturati su titolo junior classe C | 149.501 |
| Rettifiche/riprese di valore su titolo junior classe C | 0 |
| Interessi attivi sulla liquidità | 0 |
| Commissioni attive di servicing | 36.358 |
| Risultato dell'operazione | 185.859 |

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2007 E DENOMINATA CASSA CENTRALE SECURITISATION

Finalità

La cartolarizzazione dei crediti permette l'approvvigionamento di rilevanti masse finanziarie in alternativa all'indebitamento diretto, con possibilità di riduzione delle attività di rischio ai fini dei coefficienti di solvibilità, senza estromettere l'Originator dalla gestione del rapporto con il cliente.

L'operazione, pertanto, si connota come il ricorso ad uno strumento di raccolta sui mercati internazionali per finanziare gli impieghi della Banca e si inquadra nell'ambito delle aspettative di sostegno allo sviluppo dell'economia del territorio, coerentemente con le linee strategiche aziendali.

L'operazione è stata effettuata, oltre che nell'ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento, anche per permettere una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi.

In tale ambito, i principali vantaggi conseguiti sono sintetizzabili in:

- miglioramento del mismatching delle scadenze tra le poste attive e passive;
- diversificazione delle fonti di finanziamento;
- allargamento della base degli investitori e conseguente ottimizzazione del costo della raccolta.

Informazioni generali

Nel corso del 2007 la Banca ha partecipato ad un'operazione di cartolarizzazione di crediti ai sensi della L.130/199, avente per oggetto crediti performing costituiti da mutui ipotecari concessi a clienti residenti in Italia. All'operazione ha partecipato anche la ex Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta oggetto di fusione per incorporazione a far data dal 1 luglio 2016.

L'operazione, realizzata con l'assistenza di Cassa Centrale Banca, ha visto la cessione pro-soluto di portafogli di crediti nascenti da mutui ipotecari "in bonis" assistiti da ipoteca di 1° grado, erogati dalla Banca e da altre Banche di Credito Cooperativo a clienti, per un valore nominale complessivo lordo di 461 milioni e 933 mila euro, di cui 16.304 mila euro relativi alla Banca e 21.872 mila euro relativi all'incorporata.

Schema dei portafogli alla cessione e al 31/12/2016

| Ragione Sociale | Debito Ceduto | Numero posizioni | Debito residuo al 31/12/2016 | Posizioni al 31/12/2016 |
|--|-----------------------|------------------|------------------------------|-------------------------|
| Cassa Rurale Alto Garda | 16.304.063 | 144 | 3.768.888,21 | 84 |
| Cassa Raiffeisen Brunico | 19.578.972 | 160 | 4.353.658,18 | 84 |
| Cassa Rurale Centrofiemme | 11.119.778 | 113 | 2.410.591,78 | 45 |
| Cassa Rurale Lavis | 28.159.713 | 246 | 5.510.540,35 | 93 |
| Cassa Rurale Valle dei Laghi | 11.402.389 | 123 | 2.133.311,29 | 48 |
| Cassa Raiffeisen Merano | 17.308.809 | 156 | 3.146.584,31 | 63 |
| Cassa Rurale Mezzolombardo | 8.736.469 | 52 | 2.350.243,82 | 27 |
| Cassa Rurale Alto Garda (ex Mori) | 21.971.981 | 227 | 3.317.411,19 | 81 |
| Cassa Rurale Alta Valdisole | 9.590.782 | 91 | 1.665.095,03 | 41 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 15.909.262 | 151 | 4.801.892,90 | 84 |
| Cassa Rurale Pinzolo | 11.355.696 | 93 | 865.464,20 | 20 |
| Cassa Rurale Rovereto | 18.583.690 | 194 | 2.842.058,02 | 78 |
| Cassa Rurale Valsugana e Tesino | 16.142.497 | 157 | 3.741.897,67 | 73 |
| Cassa Rurale Primiero | 12.553.580 | 100 | 1.787.466,36 | 30 |
| Cassa Rurale Tuenno | 18.966.872 | 142 | 3.895.449,29 | 72 |
| Cassa Rurale Trento | 14.235.188 | 160 | 2.126.681,50 | 50 |
| Cassa Raiffeisen Val d'Isarco | 11.930.034 | 154 | 1.628.827,75 | 42 |
| Banca del Veneziano | 31.409.200 | 347 | 3.001.383,22 | 82 |
| Cassa Padana | 17.157.524 | 175 | 2.361.570,45 | 60 |
| CRA Lucinico Farra Capriva | 10.460.858 | 113 | 2.502.891,10 | 52 |
| Banco Emiliano | 13.215.419 | 105 | 2.259.386,32 | 38 |
| Banca Alto Vicentino | 25.635.220 | 313 | 3.995.648,76 | 119 |
| BCC Marcon | 23.561.179 | 215 | 3.756.135,52 | 62 |
| Banca delle Prealpi | 45.102.721 | 345 | 11.358.064,16 | 184 |
| Banca di Ancona | 10.349.497 | 104 | 772.861,39 | 22 |
| BCC Filottrano | 21.191.929 | 173 | 3.674.001,96 | 70 |
| Totale | 461.933.320,46 | 4.353 | 84.028.004,73 | 1704 |

Soggetti organizzatori (Arranger) sono stati IXIS Corporate & Investment Bank e Cassa Centrale Banca, con il coinvolgimento, per le necessarie valutazioni di rating, delle Agenzie Moody's Investors Service e Standard & Poor's Financial Services.

Per l'operazione ci si è avvalsi di una Società Veicolo appositamente costituita e omologata come previsto dalla L.130/99, denominata Cassa Centrale Securitisation Srl, nella quale la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari, e le cui quote sono detenute da Stichting Dundridge, una fondazione di diritto olandese.

L'operazione si è concretizzata per mezzo di più contratti tra loro collegati, il cui schema è di seguito rappresentato:

- cessione pro-soluto, da parte degli Originators, di un portafoglio di crediti individuati in "blocco";
- acquisizione dei crediti da parte del cessionario/emittente - Società Veicolo - ed emissione da parte di quest'ultimo di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità al fine di reperire mezzi finanziari;
- sottoscrizione delle "notes" Senior e Mezzanine da parte di intermediari collocatori;
- sottoscrizione da parte dei singoli Originators delle notes Classe C - Junior.

I mutui ceduti sono stati selezionati ed identificati dal cedente sulla base dei seguenti criteri generali oggettivi:

- mutui denominati in Euro (overo erogati in valuta diversa e successivamente ridenominati in euro);
- mutui il cui debitore principale (o debitori principali, in caso di cointestazioni) rientri in una delle seguenti categorie: persona fisica, società per azioni, società a responsabilità limitata, società in accomandita per azioni, società in accomandita semplice, società in nome collettivo, società semplice, società cooperative;

- mutui i cui debitori principali sono tutti residenti in Italia;
- mutui garantiti da ipoteca di primo grado economico su immobili, intendendosi per tale:
- un'ipoteca volontaria di primo grado legale; ovvero
- un'ipoteca volontaria di grado legale successivo al primo nel caso in cui:
 - o le ipoteche di grado legale precedente fossero cancellate; ovvero
 - o le obbligazioni garantite dalle ipoteche di grado legale precedente fossero integralmente soddisfatte;
- mutui che abbiano almeno una rata comprendente una componente capitale scaduta e pagata;
- mutui il cui rimborso in linea capitale avviene, così come rilevabile alla data di stipula del mutuo o, se esiste, dell'ultimo accordo relativo al sistema di ammortamento, in più quote secondo il metodo di ammortamento "alla francese" ossia mutui per i quali tutte le rate sono comprensive di una componente capitale fissata al momento dell'erogazione, e crescente nel tempo, e di una componente interesse variabile;
- mutui (1) che, ad eccezione dell'ultima rata scaduta prima della Data di Valutazione, non abbiano rate scadute e non pagate e (2) in relazione ai quali l'eventuale ultima rata scaduta e non ancora pagata prima della Data di Valutazione non risulti impagata da più di quindici giorni;
- mutui interamente erogati, in unica soluzione, entro il 31 dicembre 2006, per i quali non sussista alcun obbligo o possibilità di effettuare ulteriori erogazioni;
- mutui la cui data di scadenza dell'ultima rata secondo il piano di ammortamento originariamente pattuito cada non oltre il 31 dicembre 2036 (incluso).

Sono tuttavia esclusi dalla cessione i crediti nascenti dai mutui che, pur presentando alla data del 2 maggio 2007 le caratteristiche sopra indicate, presentano altresì alla data del 31 marzo 2007 una o più delle seguenti caratteristiche:

- mutui che siano stati concessi a enti pubblici;
- mutui che siano stati concessi a enti ecclesiastici;
- mutui classificati alla data di stipulazione come mutui agrari ai sensi dell'articolo 43 del D.lgs. 1993 n. 385;
- mutui che siano stati stipulati con erogazione ai sensi di qualsiasi legge (anche regionale) normativa che preveda contributi o agevolazioni in conto capitale e/o interessi (cosiddetti mutui agevolati e convenzionati).

Il prezzo di acquisto del portafoglio dei crediti ceduti è stato definito in 16.304 mila euro (21.972 mila euro per l'incorporata) e corrisponde al valore contabile dei crediti alla data del 2 maggio 2007.

Non vi è overcollateralisation: l'outstanding value dei crediti risulta infatti pari all'ammontare dell'emissione e, quindi, l'operazione di cessione non ha comportato conseguentemente la rilevazione né di utili né di perdite.

Come indicato, la Società Veicolo ha finanziato l'acquisto di crediti mediante emissione di titoli obbligazionari suddivisi in classi.

Le caratteristiche delle tre tipologie di titoli emessi sono le seguenti:

Titoli di classe A (titoli Senior)

A1 - Obbligazioni a tasso variabile Euribor 3M, maggiorato di uno spread pari a 11 bps, annuo, per un valore complessivo di 234 milioni di euro, a cui è stato attribuito rating "AAA" da parte di entrambe le Agenzie di Rating.

A2 - Obbligazioni a tasso variabile Euribor 3M, maggiorato di uno spread pari a 16 bps, annuo, per un valore complessivo di 202 milioni di euro, a cui è stato attribuito rating "AAA" da parte di entrambe le Agenzie di Rating.

Titoli di classe B (titoli Mezzanine)

Obbligazioni a tasso variabile Euribor 3M, maggiorato di uno spread pari a 45 bps, annuo, per un valore complessivo di 17 milioni e 500 mila euro, cui è stato attribuito rating "A" da parte di entrambe le Agenzie di Rating.

Titoli di classe C (titoli Junior)

Obbligazioni a tasso variabile (unrated) per un valore complessivo di 8 milioni e 784 mila euro.

I titoli di classe A e B, quotati presso la Borsa Valori di Lussemburgo, sono stati interamente collocati presso primari investitori istituzionali.

I titoli di classe C sono stati suddivisi in 26 serie, ciascuna di importo proporzionale all'ammontare dei crediti rispettivamente ceduti dalle singole banche; esse hanno provveduto a sottoscriverli interamente. Ognuna di

queste ha sottoscritto esclusivamente la serie di titoli subordinati di pertinenza, con pagamento del relativo prezzo "alla pari".

Al 31 dicembre 2016 le "notes" Senior e Mezzanine godono di una valutazione o rating attribuito da Agenzie specializzate, come di seguito specificato:

| Serie | Notes | Rating Moody's | Rating - S & P | Importo | Scadenza |
|-------|-----------|----------------|----------------|------------|------------|
| A 1 | Senior | Aa2 | BBB- | 0 | 03.03.2043 |
| A 2 | Senior | Aa2 | BBB- | 60.872.759 | 03.03.2043 |
| B | Mezzanine | Aa3 | BBB- | 17.500.000 | 03.03.2043 |

Obbligazioni emesse dalla SPV suddivise per Originator al 31/12/2016

| ABI | Ragione Sociale | Classe A1 + A2 | Classe B | Classe C |
|---------------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | Cassa Rurale Alto Garda | 3.049.313 | 619.000 | 309.000 |
| | Cassa Raiffeisen di Brunico | 3.407.490 | 743.000 | 371.000 |
| | Cassa Rurale Centrofiemme Cavalese | 1.843.071 | 428.000 | 205.000 |
| | Cassa Rurale Lavis | 4.267.180 | 1.056.000 | 546.000 |
| | Cassa Rurale Valle dei Laghi | 1.545.372 | 434.000 | 215.000 |
| | Cassa Raiffeisen Merano | 2.261.989 | 664.000 | 321.000 |
| | Cassa Rurale Mezzolombardo | 1.856.388 | 321.000 | 176.000 |
| | Cassa Rurale Alto Garda (ex Mori) | 2.181.777 | 823.000 | 427.000 |
| | Cassa Rurale AltaValdiSole | 1.161.499 | 368.000 | 178.000 |
| | Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 4.044.341 | 581.000 | 324.000 |
| | Cassa Rurale Pinzolo | 198.104 | 440.000 | 206.000 |
| | Cassa Rurale Rovereto | 2.157.124 | 687.000 | 370.000 |
| | Cassa Rurale Valsugana e Tesino | 2.907.628 | 612.000 | 306.000 |
| | Cassa Rurale Valli Primiero | 1.106.325 | 472.000 | 242.000 |
| | Cassa Rurale Tuenno | 2.883.004 | 714.000 | 365.000 |
| | Cassa Rurale Trento | 1.411.178 | 546.000 | 264.000 |
| | Cassa Raiffeisen Valle Isarco | 997.434 | 455.000 | 224.000 |
| | BCC del Veneziano | 1.772.549 | 1.206.000 | 581.000 |
| | Cassa Padana | 1.502.389 | 661.000 | 315.000 |
| | CRA Lucinico Farra e Capriva | 2.065.340 | 392.000 | 203.000 |
| | Banco Emiliano | 1.519.538 | 494.000 | 258.000 |
| | Banca Alto Vicentino | 2.645.960 | 979.000 | 479.000 |
| | BCC di Marcon | 2.486.059 | 909.000 | 433.000 |
| | BCC delle Prealpi | 8.823.962 | 1.687.000 | 880.000 |
| | Banca di Ancona | 211.528 | 401.000 | 188.000 |
| | BCC Filottrano | 2.566.220 | 808.000 | 398.000 |
| Totale | | 60.872.759 | 17.500.000 | 8.784.000 |

Alle diverse tipologie di titoli è stato attribuito un diverso grado di subordinazione nella definizione delle priorità nei pagamenti, sia per il capitale che per gli interessi.

Il rimborso dei titoli è previsto con la modalità pass through. Ad ogni data di pagamento, le quote capitale di rimborso degli attivi, vengono integralmente destinate al rimborso dei titoli Senior.

In particolare, i titoli di classe A hanno priorità nel pagamento rispetto ai titoli di classe B.

La terza tranche di titoli (cosiddetta emissione Junior o tranche C), sprovvista di rating, è subordinata nel rimborso alle precedenti. Questa tipologia di titoli non ha una cedola predeterminata ed è remunerata solo in presenza di fondi residuali, dopo aver coperto tutte le spese di periodo (Senior costs, Interessi Classe A, Interessi Classe

B, etc.). Il rimborso del capitale dei titoli di classe C è quindi ultimo nella gerarchia dei pagamenti, sia in caso di rimborso anticipato che in caso di estinzione naturale dei titoli.

Descrizione dei sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi connessi con l'operatività in cartolarizzazioni.

Per quanto concerne le procedure per il monitoraggio dei relativi rischi, la Banca continua ad utilizzare gli strumenti di controllo già esistenti per i crediti in portafoglio.

Il processo di gestione delle cartolarizzazioni è assistito da specifica procedura interna che assegna compiti e responsabilità alle strutture organizzative nelle diverse fasi del processo stesso.

Ciascuna delle banche cedenti esercita le attività di servicing in relazione allo specifico portafoglio dalla stessa ceduto, curando la gestione, l'amministrazione e l'incasso dei crediti, in conformità a quanto normato dal contratto di servicing. Per tale attività, disciplinata da specifica procedura, la banca riceve una commissione pari al 0,4 % annuo sull'outstanding. Per l'eventuale attività di recupero sulle posizioni a default la banca può richiedere una commissione pari a 6 % annuo sugli incassi relativi a tali posizioni.

In adempimento a quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia in materia, la Banca verifica inoltre che l'operazione nel suo complesso sia gestita in conformità alla legge e al prospetto informativo (Offering Circular). Il portafoglio di ciascuna cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio periodico; sulla base di tale attività sono predisposti report mensili e trimestrali verso la Società Veicolo e le controparti dell'operazione, così come previsti dalla documentazione contrattuale, con evidenze dello status dei crediti, dell'andamento degli incassi, della morosità e delle posizioni in contenzioso.

Descrizione delle politiche di copertura adottate per mitigare i rischi connessi

A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto con IXIS Corporate & Investment Bank un contratto di Interest Rate Swap.

Ciascun Cedente aveva fornito alla Società Veicolo una linea di liquidità proporzionale all'ammontare ceduto, da attivarsi nel caso in cui, ad una data di pagamento, i fondi disponibili rivenienti dagli incassi non siano sufficienti per remunerare i portafogli dei titoli secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

Ciascun Cedente aveva fornito alla Società Veicolo una Linea di Liquidità proporzionale all'ammontare ceduto al fine di consentire alla stessa di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior e Mezzanine, a titolo di interessi e capitale, nonché di far fronte ai costi dell'operazione di cartolarizzazione qualora, ad una data di pagamento, i fondi disponibili rivenienti dagli incassi fossero stati inferiori ai costi di periodo secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti avevano assunto anche il ruolo di Limited Recourse Loan Providers. Ciascun Cedente aveva quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già effettuato con la Linea di Liquidità; detta forma di garanzia risultava escutibile solo nell'impossibilità di utilizzare la linea medesima.

In questo contesto in data 26 luglio 2012 sono state apportate alcune modifiche ai Contratti dell'operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento della Liquidità e del Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, in caso di necessità, la sostituzione dei titoli di stato.

Per effetto di tali modifiche in data 04 gennaio 2013 ogni Originator ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di Liquidità ("cash reserve"), depositando il controvalore di quella che fino ad allora era stata una mera Linea di Liquidità, su 26 conti correnti aperti presso Deutsche Bank Milano, intestati alla Società Veicolo (Conto Riserva di Liquidità), ma ognuno riferibile ad un singolo finanziatore.

Alla stessa data sono state estinte la Linea di Liquidità e la garanzia in titoli fino ad allora concesse alla Società Veicolo.

Al 31/12/2016 la situazione della “Cash Reserve” era la seguente:

| ABI | CR/BCC | Situazione liquidità 31.12.2016 |
|------|---------------------------|---------------------------------|
| 8163 | BCC Alta Valdisole | 347.136,55 |
| 8016 | BCC Alto Garda | 602.921,38 |
| 8669 | BCC Alto Vicentino | 943.045,08 |
| 8916 | BCC Ancona | 371.894,07 |
| 8340 | Cassa Padana | 627.279,98 |
| 8973 | BCC Filottrano | 775.576,14 |
| 8623 | Banco Emiliano | 501.520,97 |
| 8057 | BCC Centrofiemme Cavalese | 406.380,49 |
| 8102 | BCC Valsugana e Tesino | 597.440,28 |
| 8120 | BCC Lavis | 1.063.334,08 |
| 8622 | BCC Lucinico | 398.293,52 |
| 8689 | BCC Marcon | 848.002,37 |
| 8139 | BCC Mezzolombardo | 339.828,42 |
| 8016 | BCC Alto Garda (ex Mori) | 830.387,18 |
| 8178 | BCC Alta Valsugana | 618.451,18 |
| 8179 | BCC Pinzolo | 404.162,18 |
| 8904 | BCC Prealpi | 1.730.146,30 |
| 8210 | BCC Rovereto | 720.765,11 |
| 8304 | BCC Trento | 520.428,01 |
| 8282 | BCC Tuenno | 708.889,38 |
| 8132 | BCC Valle dei Laghi | 419.304,42 |
| 8279 | BCC Valli di Primiero | 476.136,26 |
| 8407 | BCC Veneziano | 1.166.493,91 |
| 8035 | Cassa Raiffeisen Brunico | 720.765,11 |
| 8133 | Raiffeisen Merano | 633.002,86 |
| 8307 | Raiffeisen Valle Isarco | 436.661,24 |

Il Gruppo Deutsche Bank ricopre numerosi ruoli all'interno dell'operazione tra cui in particolare il ruolo di Transaction Bank, Italian Paying Agent, English Transaction Bank e Principal Paying Agent. In seguito ai numerosi downgrading subiti da questo gruppo bancario, se pure ci siano numerosi strumenti normativi e contrattuali che garantiscono le giacenze liquide dell'operazione, su indicazione delle società di Rating e di alcuni Noteholder, si è reso necessario per la Società Veicolo ricercare un nuovo soggetto bancario cui affidare questi ruoli. La ricerca ha richiesto parecchio tempo ed alla fine si è individuato in BNP Paribas il soggetto con le caratteristiche sufficienti alla sostituzione di Deutsche Bank. Al momento si auspica di arrivare a definire i contratti di modifica e la sostituzione entro il mese di giugno 2017.

Politiche contabili adottate

Per quanto attiene alla rappresentazione dell'operazione dal punto di vista contabile, la cartolarizzazione nel bilancio della Banca è stata riflessa come segue:

1. i mutui cartolarizzati sono allocati, nell'ambito dei crediti verso clientela, alla sottovoce “mutui”, generando a conto economico corrispondenti interessi attivi;
2. la passività verso la società veicolo è iscritta tra i debiti verso clientela, nella sottovoce “altri debiti”, rilevando a conto economico i corrispondenti interessi passivi;
3. le spese legate all'operazione sono state ripartite nel conto economico pro-rata temporis sulla base dell'expected maturity.
4. ad ogni data di pagamento le commissioni di servicing e l'excess spread vengono messi a conto economico come commissioni attive.

La non cancellazione dei mutui cartolarizzati e la rappresentazione dei medesimi è avvenuta per il loro importo integrale, in quanto la Banca ha mantenuto tutti i rischi ed i benefici, non essendosi modificata sostanzialmente l'esposizione alla variabilità ed alle tempistiche dei flussi finanziari netti delle attività trasferite.

Informativa sui risultati economici connessi con le posizioni in bilancio e “fuori bilancio”

I risultati economici complessivi derivano sia dai differenziali strettamente connessi alle operazioni medesime (costo della provvista, rendimento della nuova liquidità ottenuta, costi operativi), sia dai mutamenti indotti nel profilo tecnico della Banca (miglioramento dei “ratios” di Vigilanza, riequilibrio del portafoglio impieghi, allineamento delle scadenze delle poste dello stato patrimoniale, ecc.) che incidono sul suo standing.

In particolare, all'avvio dell'operazione di cartolarizzazione, la Banca ha ottenuto, contestualmente alla cessione dei crediti, il regolamento del prezzo dei medesimi in misura pari alla somma algebrica tra il corrispettivo per i mutui cartolarizzati e la sottoscrizione della tranche del titolo C di propria competenza, al netto degli oneri sostenuti inizialmente per la strutturazione dell'operazione.

In ogni periodo, la Banca beneficia inoltre delle commissioni percepite per l'attività di servicing svolta per conto dell'emittente delle notes, del rendimento sotto forma di excess spread del titolo Junior sottoscritto (in funzione della performance dei crediti ceduti), nonché di un risultato connesso con il reimpiego della liquidità generata dall'operazione.

Sintesi dei risultati economici connessi con l'operazione di cartolarizzazione

| | |
|--|----------------|
| Interessi maturati su titolo junior classe C | 90.343 |
| Rettifiche/riprese di valore su titolo junior classe C | 0 |
| Interessi attivi sulla liquidità | 0 |
| Commissioni attive di servicing | 21.782 |
| Risultato dell'operazione | 112.125 |

2. Operazioni di cartolarizzazione di “terzi”

La Banca detiene in portafoglio titoli rinvenienti da operazioni di cartolarizzazione di “terzi” per complessivi 1.763 mila euro.

| Strumenti finanziari | Valore nominale | Valore di bilancio |
|----------------------|-----------------|--------------------|
| Titoli – Senior | 1.763 | 1.767 |
| – Mezzanine | 0 | 0 |
| – Junior | 0 | 0 |
| Totale | 1.763 | 1.767 |

Trattasi di titoli unrated emessi dalla Società Veicolo “Lucrezia Securitisation Srl.” nell'ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale per la soluzione delle crisi della Banca Padovana in A.S. e della BCC Irpina in A.S. I titoli “€ 211,368,000 Asset-Backed Notes due October 2026”, con codice ISIN IT0005216392, sono stati emessi dalla società veicolo in data 3 ottobre 2016, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento suddetto, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati. Le attività sottostanti a detti titoli sono costituite da crediti deteriorati, in larga parte pienamente garantiti da immobili.

Tali titoli figurano nell'attivo dello Stato Patrimoniale della Banca nella Voce S.P. 70. Crediti verso la clientela. Per quanto attiene gli aspetti di carattere economico, il titolo ha comportato la rilevazione di interessi attivi al tasso del 1% annuo, per euro 5 mila.

Si precisa che relativamente alle suddette operazioni di cartolarizzazione, la Banca non svolge alcun ruolo di servicer.

La Banca non detiene alcuna interessenza nella Società Veicolo.

Nell'esercizio non si sono apportate rettifiche di valore su titoli in portafoglio posseduti.

Ai fini del calcolo del relativo requisito patrimoniale la Banca utilizza il metodo standardizzato (cfr. Regolamento (UE) n 575/2013, Parte Tre, Titolo II, Capo 5, Sezione 3, Sottosezione 3).

Conformemente a quanto previsto alla sezione IV – Capitolo 6 – Parte Seconda - della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, la banca assume posizioni verso ciascuna cartolarizzazione a condizione che il cedente o il promotore abbia esplicitamente reso noto di mantenere nell'operazione, su base continuativa, a livello individuale – o nel caso di gruppo bancario, a livello consolidato - un interesse economico netto in misura pari almeno al 5%, secondo le modalità definite nelle disposizioni prudenziali.

Inoltre, in ossequio a quanto previsto in materia di requisiti organizzativi nelle medesime disposizioni prudenziali, preliminarmente all'assunzione delle posizioni verso le operazioni in parola, la banca deve adempiere agli obblighi di adeguata verifica (due diligence) e monitoraggio.

Ai sensi dei citati obblighi di adeguata verifica (due diligence) e monitoraggio per la banca, diversa dal cedente o dal promotore, che assume posizioni verso la cartolarizzazione, si evidenzia quanto segue.

In qualità di banca investitrice, prima di assumere posizioni verso ciascuna operazione di cartolarizzazione e per tutto il tempo in cui le stesse sono mantenute in portafoglio è svolta un'analisi approfondita e indipendente su ciascuna operazione e sulle esposizioni ad esse sottostanti, volta ad acquisire piena conoscenza dei rischi cui è la banca esposta o che verrebbe ad assumere .

In particolare, la banca ha verificato/valutato:

- il mantenimento da parte del cedente/promotore, su base continuativa, dell'interesse economico netto;
- la messa a disposizione delle informazioni rilevanti per poter effettuare la due diligence;
- le caratteristiche strutturali della cartolarizzazione che possono incidere significativamente sull'andamento delle posizioni verso la cartolarizzazione (ad esempio: clausole contrattuali, grado di priorità nei rimborsi, regole per l'allocazione dei flussi di cassa e relativi trigger, strumenti di credit enhancement, linee di liquidità, definizione di default utilizzata, rating, analisi storica dell'andamento di posizioni analoghe);
- le caratteristiche di rischio delle attività sottostanti le posizioni verso la cartolarizzazione;
- l'andamento di precedenti cartolarizzazioni in cui siano coinvolti il medesimo cedente/promotore, aventi ad oggetto classi di attività analoghe con particolare riferimento alle perdite registrate;
- le comunicazioni effettuate dal cedente/promotore in merito alla due diligence svolta sulle attività cartolarizzate, sulla qualità delle eventuali garanzie reali a copertura delle stesse, etc.

Con riferimento al monitoraggio, ai sensi di quanto specificato dalle disposizioni riguardo la necessità che la valutazione delle informazioni sia effettuata regolarmente con cadenza almeno annuale, nonché in presenza di variazioni significative dell'andamento dell'operazione, la banca ha posto in essere processi e procedure per l'acquisizione degli elementi informativi sulle attività sottostanti ciascuna operazione con riferimento a:

- natura delle esposizioni, incidenza delle posizioni scadute da oltre 30, 60, 90 giorni,;
- tassi di default;
- rimborsi anticipati;
- esposizioni soggette a procedure esecutive;
- natura delle garanzie reali;
- merito creditizio dei debitori;
- diversificazione settoriale e geografica;
- frequenza di distribuzione dei tassi di loan to value.

Informazioni di natura quantitativa

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione proprie ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/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 |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| C. Non cancellate dal bilancio | | | | | | |
| Cassa Centrale Finance Srl | - | - | - | - | 88 | - |
| Mutui Ipotecari performing | | | | | | |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | - | - | - | 31 | - |
| Mutui Ipotecari performing | | | | | | |

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni | Garanzie rilasciate | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| C. Non cancellate dal bilancio | - | - | - | - | - | - |

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni | Linee di credito | | | | | |
|---|------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - |
| C. Non cancellate dal bilancio | | | | | | |
| Cassa Centrale Finance Srl | - | - | - | - | 163 | - |
| Mutui Ipotecari performing | | | | | | |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | - | - | - | 60 | - |
| Mutui Ipotecari performing | | | | | | |

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di terzi ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

| Tipologia attività sottostanti/Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | | |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio | Rettif./ripr. di valore |
| Lucrezia Securitisation Srl.- Padovana e Irpina | 1767 | - | - | - | - | - |
| Cassa Centrale Finance Srl | - | - | - | - | 727 | - |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | - | - | - | 705 | - |

| Tipologia attività sottostanti/Esposizioni | Garanzie rilasciate | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore |
| | | | | | | |

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni | Linee di credito | | | | | |
|---|------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore | Esposiz. netta | Rettif./ripr. di valore |
| Cassa Centrale Finance Srl | - | - | - | - | 1.344 | - |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | - | - | - | 1.373 | - |

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

| Nome cartolarizzazione / Denominazione società veicolo | Sede legale | Consolidamento | Attività | | | Passività | | |
|--|----------------------------------|----------------|----------|------------------|-------|-----------|-----------|--------|
| | | | Crediti | Titoli di debito | Altre | Senior | Mezzanine | Junior |
| Cassa Centrale Finance Srl | Via Barberini,47 00178 Roma | | 65.391 | 0 | 0 | 40.485 | 18.400 | 9.179 |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | Via Segantini, 5 38122 Trento | | 84.028 | 0 | 0 | 60.873 | 17.500 | 8.784 |
| Lucrezia Securitisation srl | Via Mario | | 193.961 | 0 | 10 | 211.368 | 0 | 0 |
| Padovana e Irpina | Carucci, 131 00178 Roma | | | | | | | |

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

| Nome cartolarizzazione/ Denominazione società veicolo | Portafogli contabili dell'attivo | Totale attività (A) | Portafogli contabili del passivo | Totale passività (B) | Valore contabile netto (C=A-B) | Esposizione massima al rischio di perdita (D) | Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C) |
|--|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|---|---|
| Cassa Centrale Finance Srl | voce 70 | 7.077 | voce 20 | 4.921 | 2.156 | 2.322 | 166 |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | voce 70 | 6.945 | voce 20 | 4.765 | 2.179 | 2.169 | (11) |
| Lucrezia Securitisation srl Padovana e Irpina | Crediti +altre attività | 193.971 | Titoli Senior | 211.368 | (17.397) | | (17.397) |

C.5 Attività di servicer: cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

| Società veicolo | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) | | Incassi crediti realizzati nell'anno | |
|-----------------------------------|--|----------|--------------------------------------|----------|
| | Deteriorate | in bonis | Deteriorate | in bonis |
| Cassa Centrale Finance Srl | 390 | 6.677 | 143 | 1.593 |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | 7.086 | - | 1.952 |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |

| Società veicolo | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) | | | | | |
|-----------------------------------|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis |
| Cassa Centrale Finance Srl | - | 87,68% | - | - | - | - |
| Cassa Centrale Securitisation Srl | - | 85,51% | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |

D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

Informazioni di natura qualitativa

Sono esposti nella tabella i codici ISIN degli OICR detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre con l'evidenza del portafoglio contabile di allocazione, del valore di bilancio, dell'esposizione massima al rischio di perdita. Trattandosi interamente di attività classificate nel portafoglio available for sale, l'esposizione massima al rischio di perdita è pari al valore di bilancio rettificato delle riserve AFS esistenti alla data di bilancio.

Informazioni di natura quantitativa

| Esposizione / portafoglio | Portafogli contabili dell'attivo | Totale attività (A) | Portafogli contabili del passivo | Totale passività (B) | Valore contabile netto (C=A-B) | Esposizione massima al rischio di perdita (D) | Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C) |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|---|---|
| IT0003421622 | AFS | 143 | | | 143 | 154 | 11 |
| LU1249493609 | AFS | 1.122 | | | 1.122 | 1.100 | -22 |
| FR0010010827 | AFS | 3.008 | | | 3.008 | 3.079 | 71 |
| LU0138371801 | AFS | 1.063 | | | 1.063 | 1.005 | -58 |
| LU0281639590 | AFS | 1.135 | | | 1.135 | 1.150 | 15 |
| LU0252633754 | AFS | 2.193 | | | 2.193 | 1.999 | -194 |
| LU0140693218 | AFS | 2.078 | | | 2.078 | 2.068 | -10 |
| LU0140697128 | AFS | 5.409 | | | 5.409 | 5.143 | -266 |
| IT0004975840 | AFS | 254 | | | 254 | 252 | -2 |
| IT0005001133 | AFS | 210 | | | 210 | 208 | -2 |

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

| Forme tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | |
|------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C |
| A. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | - | - | - | - |
| di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2015 | - | - | - | - | - | - |
| di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
|------------------------------|---|---|---|--|---|---|
| | A | B | C | A | B | C |
| A. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | - | - | - | - |
| di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2015 | 1.687 | - | - | - | - | - |
| di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio | Crediti verso banche | | | Crediti verso clientela | | | Totale | |
|------------------------------|----------------------|---|---|-------------------------|---|---|---------------|---------------|
| | A | B | C | A | B | C | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
| A. Attività per cassa | - | - | - | 14.022 | - | - | 14.022 | 1.687 |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | 1.687 |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | 14.022 | - | - | 14.022 | 13.740 |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | - | 14.022 | - | - | 14.022 | X |
| di cui deteriorate | - | - | - | 408 | - | - | 408 | X |
| dicembre 2015 | - | - | - | 13.740 | - | - | X | 15.427 |
| di cui deteriorate | - | - | - | 539 | - | - | X | 539 |

Legenda attività finanziarie cedute rilevate:

A = per intero (valore di bilancio) | B = parzialmente (valore di bilancio) | C = parzialmente (intero valore)

E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

| Passività/Portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|---------------|
| 1. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | 9.686 | 9.686 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | - | - | - | 9.686 | 9.686 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | - | - | - | 9.686 | 9.686 |
| dicembre 2015 | - | - | 1.715 | - | - | 10.513 | 12.228 |

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value

La banca non presenta alla data del bilancio operazioni della specie.

B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

La banca non possiede, alla data del bilancio, attività della specie.

E.4 Operazioni di covered bond

La banca non possiede, alla data del bilancio, attività della specie.

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 Banca svolge, in modo primario, attività di negoziazione in proprio di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo.

La dimensione del portafoglio di negoziazione di vigilanza è strettamente legata alla posizione di liquidità della Banca. I titoli in tale portafoglio sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi.

La strategia sottostante alla negoziazione degli strumenti finanziari del portafoglio di negoziazione di vigilanza si pone l'obiettivo di massimizzare il profilo complessivo di rischio/rendimento. Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita con una opportuna diversificazione degli investimenti. In questo portafoglio confluiscono inoltre i titoli negoziati con la clientela retail in qualità di internalizzatore non sistematico.

La Banca non assume posizioni speculative in strumenti derivati come previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia e dallo statuto della Banca stessa.

Il Comitato Finanza analizza periodicamente il portafoglio di negoziazione e definisce gli appropriati interventi di investimento nel rispetto dei limiti di assetto e struttura e di rischio/rendimento stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e coerentemente con la visione di mercato condivisa tempo per tempo dal Comitato medesimo.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

La Banca monitora il rischio tasso di interesse del portafoglio di negoziazione di Vigilanza mediante l'approccio previsto dalla normativa prudenziale disciplinata nel Regolamento (UE) n. 575/2013.

La gestione del rischio di tasso del portafoglio di negoziazione è effettuata da parte del Comitato Finanza in base a limiti e deleghe definiti direttamente dal Consiglio di Amministrazione, che circoscrivono l'esposizione in termini di ammontare massimo investito e di rischio massimo sopportato. Le attività di misurazione, controllo e verifica del rischio tasso sono demandate alla funzione di Risk Management.

La misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato (Reportistica Evoluta) di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, ed il rischio cambio). Il calcolo delle volatilità e delle correlazioni viene effettuato ipotizzando variazioni logaritmiche dei rendimenti sotto l'ipotesi di normalità di distribuzione degli stessi. La stima della volatilità viene effettuata partendo dai dati storici, dando poi un peso maggiore alle osservazioni più recenti grazie all'utilizzo della media mobile esponenziale con un decay factor pari a 0,94, ottenendo un indicatore maggiormente reattivo alle condizioni di mercato e utilizzando una lunghezza delle serie storiche di base pari ad 1 anno di rilevazioni. L'approccio della media mobile esponenziale è utilizzato anche per la stima delle correlazioni.

A supporto della definizione della struttura dei propri limiti interni, di scelte strategiche importanti, o di speci-

fiche analisi sono disponibili simulazioni dinamiche ipotizzando acquisti e vendite di strumenti finanziari all'interno della propria asset allocation, ottenendo un calcolo aggiornato della nuova esposizione al rischio sia in termini di VaR che di Effective Duration.

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di mercato è inoltre effettuato con la verifica settimanale delle diverse modellistiche disponibili sempre su un orizzonte temporale di 10 giorni e un intervallo di confidenza del 99% (oltre al metodo Parametrico descritto precedentemente, la Simulazione Storica, effettuata ipotizzando una distribuzione futura dei rendimenti dei fattori di rischio uguale a quella evidenziatasi a livello storico in un determinato orizzonte temporale, ed in particolare la metodologia Montecarlo, che utilizza una procedura di simulazione dei rendimenti dei fattori di rischio sulla base dei dati di volatilità e correlazione passati, generando 10.000 scenari casuali coerenti con la situazione di mercato).

Attraverso la reportistica vengono poi monitorate ulteriori statistiche di rischio ricavate dal Value at Risk (quali il Marginal VaR, l'Incremental VaR e il Conditional VaR), misure di sensitività degli strumenti di reddito (effective duration) e analisi legate all'evoluzione delle correlazioni fra i diversi fattori di rischio presenti.

Le analisi sono disponibili a diversi livelli di dettaglio: sulla totalità del portafoglio di Negoziazione ed all'interno di quest'ultimo sui raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Di particolare rilevanza è inoltre l'attività di Backtesting del modello di VaR utilizzato giornalmente, effettuata sull'intero portafoglio titoli di proprietà confrontando il VaR – calcolato al 99% e sull'orizzonte temporale giornaliero – con le effettive variazioni del Valore di Mercato Teorico del portafoglio.

Settimanalmente sono disponibili Stress Test sul Valore di Mercato Teorico del portafoglio titoli di proprietà attraverso i quali si studiano le variazioni innanzi a determinati scenari di mercato del controvalore teorico del portafoglio di negoziazione e dei diversi raggruppamenti di strumenti ivi presenti (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate). Nell'ambito delle strategie di governo del rischio, per una completa e migliore analisi del portafoglio vengono monitorati quattro diversi scenari sul fronte obbligazionario. Sono infatti ipotizzati shock istantanei sui tassi di interesse attraverso shift paralleli delle curve obbligazionarie sottostanti direttamente ai diversi strumenti finanziari detenuti. L'ammontare di tali variazioni è pari +/- 25 e +/- 50 basis points.

La reportistica descritta viene monitorata dalla funzione di Risk Management, dal Responsabile Ufficio Finanza Istituzionale e dal Responsabile dell'Area Finanza e presentata al Comitato Finanza, il quale valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio di mercato dell'Istituto.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Il monitoraggio dell'andamento economico e del rischio collegato alle posizioni del portafoglio di negoziazione di vigilanza viene effettuato dal Responsabile dell'Area Finanza e dal Responsabile dell'Ufficio Finanza Istituzionale in concorso con la funzione di Risk Management mediante le informazioni di rendicontazione disponibili su base giornaliera.

La gestione del rischio prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza è effettuata da parte del Comitato Finanza in base a limiti e deleghe definiti direttamente dal Consiglio di Amministrazione.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (rischio tasso, rischio azionario, rischio cambio, rischio inflazione).

Il modello di misurazione del rischio fornito dal Servizio Rischio di Mercato di Cassa Centrale Banca non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

| Tipologia/Durata residua | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | durata indetermin. |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Attività per cassa | - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | -30 | 30 | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | 30 | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 30 | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | 126 | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 126 | - | - | - | - | - | - |

| 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 indetermin. |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Attività per cassa | - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | 10 | 25 | - | 18 | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | -4 | 30 | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | -30 | 30 | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | -30 | 30 | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | 30 | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 30 | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | 26 | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 26 | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | 76 | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 50 | - | - | - | - | - | - |

| 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 indetermin. |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|
| 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 | - | -26 | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | -26 | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | -26 | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | 50 | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 76 | - | - | - | - | - | - |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Alla data del bilancio non sussistono esposizioni della specie nel portafoglio di negoziazione

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il portafoglio di negoziazione di vigilanza ha rappresentato nell'esercizio 2016 una frazione trascurabile delle attività di rischio della Banca. Non è pertanto significativa l'analisi della dinamica del VAR Value at Risk (Valore a Rischio), il cui valore medio annuo è pari a 95 Euro rispetto ai circa 8,555 milioni di Euro del VAR del totale attività finanziarie, così come l'analisi di scenario ovvero di effetto sui margini reddituali e sul patrimonio netto, in quanto il complesso degli effetti delle eventuali variazioni dei tassi di +/- 100 punti base è in termini assoluti esiguo sulla struttura finanziaria e patrimoniale della Banca.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di Interesse e del rischio di prezzo

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio Bancario

Principali fonti del rischio di tasso di interesse

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti e dalle varie forme di raccolta dalla clientela.

In particolare, il rischio di tasso di interesse da “fair value” trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da “flussi finanziari” trae origine dalle poste a tasso variabile.

Tuttavia, nell’ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell’attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore vischiosità, afferiscono principalmente al rischio da “fair value”, le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da “flussi finanziari”.

Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano codificazione nell’ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno al superamento delle quali scatta l’attivazione di opportune azioni correttive.

A tale proposito sono state definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d’interesse coerenti con la natura e la complessità dell’attività svolta;
- metriche di misurazione coerenti con la metodologia di misurazione del rischio adottata dalla Banca, sulla base delle quali è stato definito un sistema di early-warning che consente la tempestiva individuazione e attivazione delle idonee misure correttive;
- limiti operativi e disposizioni procedurali interne volti al mantenimento dell’esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale.

Dal punto di vista organizzativo la Banca ha individuato nell’Area Finanza la struttura deputata a presidiare tale processo di gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Il monitoraggio all’esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario avviene su base trimestrale.

Per quanto concerne la metodologia di misurazione del rischio e di quantificazione del corrispondente capitale interno, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha scelto di utilizzare l’algoritmo semplificato descritto nell’Allegato C, Titolo III, Cap. 1, Sezione III della Circolare n. 285/2013 della Banca d’Italia.

Attraverso tale metodologia viene stimata la variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di una variazione ipotetica dei tassi di interesse pari a +/- 200 punti base.

L’applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici.

1. Definizione del portafoglio bancario: costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.
2. Determinazione delle “valute rilevanti”, le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulta superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro.

3. Classificazione delle attività e passività in fasce temporali: sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Salvo specifiche regole di classificazione previste per alcune attività e passività, le attività e le passività sono inserite nello scadenziario secondo i criteri previsti nella Circolare 272 "Manuale per la compilazione della Matrice dei Conti". Le posizioni in sofferenza, ad inadempienza probabile e scadute e/o sconfinanti deteriorate vanno rilevate, nelle pertinenti fasce di vita residua sulla base delle previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dalla banca ai fini delle ultime valutazioni di bilancio disponibili: in proposito viene precisato che, in presenza di esposizioni deteriorate oggetto di misure di forbearance (forborne non performing), si fa riferimento ai flussi e alle scadenze pattuite in sede di rinegoziazione/rifinanziamento del rapporto. Anche per ciò che attiene alle esposizioni forborne performing, l'imputazione delle stesse agli scaglioni temporali avviene sulla base delle nuove condizioni pattuite (relative agli importi, alle date di riprezzamento in caso di esposizioni a tasso variabile e alle nuove scadenze in caso di esposizioni a tasso fisso).
4. Le esposizioni deteriorate per le quali non si dispone di previsioni di recupero dei flussi di cassa sono, convenzionalmente, allocate nelle differenti fasce temporali sulla base di una ripartizione proporzionale, utilizzando come base di riparto la distribuzione nelle varie fasce di vita residua (a parità di tipologia di deterioramento) delle previsioni di recupero effettuate sulle altre posizioni deteriorate.
5. Ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia: in ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della duration modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi (pari a 200 punti base per tutte le fasce). In caso di scenari al ribasso viene garantito il vincolo di non negatività dei tassi.
6. Somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce: l'esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima la variazione di valore attuale delle poste denominate nella valuta dell'aggregato nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato.
7. Aggregazione nelle diverse valute: le esposizioni positive relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle valute non rilevanti sono sommate tra loro. Il valore ottenuto rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato.

Ai fini della quantificazione del capitale interno in condizioni ordinarie la banca ha deciso di riferirsi ad uno shift parallelo della curva dei tassi pari a +/- 200 bp, in analogia allo scenario contemplato dall'Organo di Vigilanza per la conduzione del cd. supervisory test.

La Banca determina l'indicatore di rischiosità, rappresentato dal rapporto tra il capitale interno, quantificato a fronte dello scenario ipotizzato sui tassi di interesse, e il valore dei fondi propri. La Banca d'Italia pone come soglia di attenzione un valore pari al 20%.

La Banca monitora a fini gestionali interni con cadenza mensile il rispetto della soglia del 20%. Nel caso in cui si determini una riduzione del valore economico della Banca superiore al 20% dei fondi propri, la Banca attiva opportune iniziative sulla base degli interventi definiti dalla Vigilanza.

Con riferimento alla conduzione degli stress test nell'ambito del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, questi vengono svolti dalla Banca annualmente.

La Banca in relazione alle attuali condizioni di mercato considera lo shift parallelo della curva di +/- 200 punti base ai fini della determinazione del capitale interno in condizioni ordinarie sufficiente anche ai fini dell'esercizio di stress. In caso di scenari al ribasso la banca garantisce il vincolo di non negatività dei tassi. I valori assunti nella quantificazione del capitale interno in condizioni di stress per tale profilo di rischio corrispondono, pertanto, a quelli determinati con l'applicazione del supervisory test.

L'impostazione definita per la stima del capitale interno in ipotesi di stress viene sempre valutata in relazione ai risultati rivenienti dall'applicazione dello scenario ordinario, rispetto al quale lo stress testing non potrà evidentemente evidenziare livelli di rischiosità inferiori.

Accanto all'attività di monitoraggio del rischio tasso mediante la metodologia sopra esposta, la Banca effettua l'attività di gestione operativa avvalendosi del supporto offerto dalle reportistiche ALM mensili disponibili nell'ambito del Servizio ALM nato in seno agli organismi centrali del movimento cooperativo (Phoenix Informatica Bancaria e Cassa Centrale Banca).

Nell'ambito dell'analisi di ALM Statico la valutazione dell'impatto sul patrimonio conseguente a diverse ipotesi di shock di tasso viene evidenziata dal Report di Sensività, nel quale viene stimato l'impatto sul valore attuale delle poste di attivo, passivo e derivati conseguente alle ipotesi di spostamento della curva dei rendimenti di +/- 100 e +/- 200 punti base.

Tale impatto è ulteriormente scomposto per singole forme tecniche di attivo e passivo al fine di evidenziarne il contributo alla sensitività complessiva e di cogliere la diversa reattività delle poste a tasso fisso, variabile e misto. Particolare attenzione viene rivolta all'analisi degli effetti prospettici derivanti dalla distribuzione temporale delle poste a tasso fisso congiuntamente alla ripartizione delle masse indicizzate soggette a tasso minimo o a tasso massimo per i diversi intervalli del parametro di riferimento.

Un'attività di controllo e gestione più sofisticata dell'esposizione complessiva al rischio tasso dell'Istituto avviene mediante le misurazioni offerte nell'ambito dei Reports di ALM Dinamico. In particolare si procede ad analizzare la variabilità sia del margine di interesse che del patrimonio netto e della forbice creditizia in diversi scenari di cambiamento dei tassi di interesse e di evoluzione della Banca su un orizzonte temporale di 12 mesi. La simulazione impiega un'ipotesi di costanza delle masse della Banca all'interno dell'orizzonte di analisi dei 12 mesi, in contesti di spostamento graduale del livello di tassi pari a +/-100 punti base, andando a isolare la variabilità di margine e patrimonio nei diversi contesti. Al fine di migliorare ulteriormente la valenza operativa delle simulazioni, la forbice creditizia prospettica viene inoltre simulata nello scenario di tassi di interesse proposto dai mercati future. La possibilità di mettere a fuoco il contributo al risultato complessivo fornito dalle poste a tasso fisso, indicizzato ed amministrato dalla Banca consente di apprezzare il grado di rigidità del margine in contesto di movimento dei tassi di mercato e di ipotizzare per tempo possibili correttivi.

Le analisi di ALM vengono prese in esame dal Comitato di Direzione, il quale valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio tasso dell'Istituto, con riferimento al rischio sulla forbice creditizia, sul margine e rischio sul patrimonio, avvalendosi del servizio di consulenza promosso da Cassa Centrale Banca.

Il modello di misurazione del rischio di tasso interesse fornito dal Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Rischio di prezzo – Portafoglio bancario

Il portafoglio bancario accoglie, fra l'altro, particolari tipologie di investimenti in titoli di capitale, aventi la finalità di perseguire determinati obiettivi strategici di medio/lungo periodo. Nel portafoglio bancario sono presenti partecipazioni che costituiscono cointeressenze in società appartenenti al sistema del Credito Cooperativo e/o in società e/o enti strumentali allo sviluppo dell'attività della Banca.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio bancario viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Riskmetrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione).

La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio e le valutazioni operative effettuate da parte dell'Area Finanza ovvero dalla funzione di Risk Management ed è calcolata su diversi gradi di dettaglio che oltre al portafoglio totale considerano quello bancario, le singole categorie IAS, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Il Regolamento Finanza prevede specifiche limitazioni all'operatività in fondi di investimento a componente azionaria o in azioni, il cui rispetto viene verificato con controlli di 1° e di 2° livello.

Il rischio di prezzo bancario è gestito dall'Area Finanza sulla base di deleghe che ne circoscrivono l'esposizione in termini di asset, di ammontare massimo investito e di valore percentuale massimo di minusvalenze.

Ad oggi, vista l'attuale operatività, non sono poste in essere operazioni di copertura del rischio di prezzo.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

B. Attività di copertura del fair value

Obiettivi e strategie sottostanti alle operazioni di copertura del fair value, tipologie di contratti derivati utilizzati per la copertura e natura del rischio coperto

La Banca pone in essere operazioni di copertura da variazioni del fair value attraverso fair value hedge accounting.

L'attività di copertura del fair value in hedge accounting ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di fair value di raccolta e impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. Le principali tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da interest rate swap (IRS) ed opzioni su tassi. Le attività e le passività coperte, identificate in modo puntuale (coperture specifiche), sono principalmente rappresentate da prestiti obbligazionari emessi.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di cash flow, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non svolge attività di copertura di investimenti esteri.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Totale 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 indetermin. |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| 1. Attività per cassa | 234.091 | 605.890 | 432.015 | 24.928 | 192.104 | 165.306 | 119.115 | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | 55.036 | 357.852 | - | 108.911 | 149.757 | 99.383 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | 55.036 | 357.852 | - | 108.911 | 149.757 | 99.383 | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 12.431 | 59.814 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a Clientela | 221.660 | 491.040 | 74.163 | 24.928 | 83.193 | 15.549 | 19.732 | - |
| - c/c 136.512 | 1.506 | 17 | 2.304 | 32.289 | 39 | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 85.147 | 489.534 | 74.146 | 22.624 | 50.904 | 15.510 | 19.732 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 57.553 | 423.674 | 64.167 | 13.463 | 23.321 | 13.915 | 16.790 | - |
| - altri 27.594 | 65.860 | 9.979 | 9.161 | 27.584 | 1.595 | 2.942 | - | - |
| 2. Passività per cassa | 995.568 | 285.148 | 28.108 | 14.845 | 380.540 | 2.306 | 327 | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 980.011 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - |
| - c/c 879.369 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 100.641 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri 100.641 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 1.483 | 240.000 | - | - | 140.000 | - | - | - |
| - c/c 12 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 1.471 | 240.000 | - | - | 140.000 | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | 14.075 | 44.860 | 27.043 | 14.813 | 240.417 | 2.306 | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | 2.306 | - | - |
| - altri 14.075 | 44.860 | 27.043 | 14.813 | 240.417 | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | -30 | 2.510 | -53.610 | 297 | 42.100 | 6.904 | 1.830 | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | 28.072 | -28.074 | - | 2 | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 28.072 | -28.074 | - | 2 | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | 28.074 | - | - | 2 | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 2 | 28.074 | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | -30 | -25.563 | -25.536 | 297 | 42.098 | 6.904 | 1.830 | - |
| - Opzioni | -30 | -15.615 | -5.533 | 302 | 12.135 | 6.908 | 1.834 | - |
| + posizioni lunghe | 1 | 807 | 989 | 1.816 | 12.347 | 6.908 | 1.834 | - |
| + posizioni corte | 31 | 16.422 | 6.522 | 1.514 | 212 | - | - | - |
| - Altri derivati | - | -9.947 | -20.002 | -5 | 29.963 | -4 | -5 | - |
| + posizioni lunghe | - | 55 | - | - | 30.000 | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 10.002 | 20.002 | 5 | 37 | 4 | 5 | - |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 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 indetermin. |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| 1. Attività per cassa | 232.431 | 605.883 | 432.015 | 24.928 | 192.104 | 165.306 | 119.115 | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | 55.036 | 357.852 | - | 108.911 | 149.757 | 99.383 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | 55.036 | 357.852 | - | 108.911 | 149.757 | 99.383 | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 10.771 | 59.814 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 221.660 | 491.033 | 74.163 | 24.928 | 83.193 | 15.549 | 19.732 | - |
| - c/c 136.512 | 1.506 | 17 | 2.304 | 32.289 | 39 | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 85.141 | 489.527 | 74.146 | 22.624 | 50.904 | 15.510 | 19.732 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 57.553 | 423.674 | 64.167 | 13.463 | 23.321 | 13.915 | 16.790 | - |
| - altri 27.594 | 65.854 | 9.979 | 9.161 | 27.584 | 1.595 | 2.942 | - | - |
| 2. Passività per cassa | 993.783 | 285.148 | 28.108 | 14.845 | 380.540 | 2.306 | 327 | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 978.237 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - |
| - c/c 877.596 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 100.641 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri 100.641 | 288 | 1.065 | 33 | 123 | - | 327 | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 1.471 | 240.000 | - | - | 140.000 | - | - | - |
| - c/c - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 1.471 | 240.000 | - | - | 140.000 | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | 14.075 | 44.860 | 27.043 | 14.813 | 240.417 | 2.306 | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | 2.306 | - | - |
| - altri 14.075 | 44.860 | 27.043 | 14.813 | 240.417 | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | -30 | 2.510 | -53.610 | 297 | 42.100 | 6.904 | 1.830 | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | 28.072 | -28.074 | - | 2 | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 28.072 | -28.074 | - | 2 | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | 28.074 | - | - | 2 | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 2 | 28.074 | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | -30 | -25.563 | -25.536 | 297 | 42.098 | 6.904 | 1.830 | - |
| - Opzioni | -30 | -15.615 | -5.533 | 302 | 12.135 | 6.908 | 1.834 | - |
| + posizioni lunghe | 1 | 807 | 989 | 1.816 | 12.347 | 6.908 | 1.834 | - |
| + posizioni corte | 31 | 16.422 | 6.522 | 1.514 | 212 | - | - | - |
| - Altri derivati | - | -9.947 | -20.002 | -5 | 29.963 | -4 | -5 | - |
| + posizioni lunghe | - | 55 | - | - | 30.000 | - | - | - |
| + posizioni corte | - | 10.002 | 20.002 | 5 | 37 | 4 | 5 | - |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 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 indetermin. |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|
| 1. Attività per cassa | 1.660 | 7 | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 1.660 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | - | 7 | - | - | - | - | - | - |
| - c/c - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | - | 7 | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | 7 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | 1.785 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 1.773 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c 1.773 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 12 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c 12 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre operazioni fuori bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

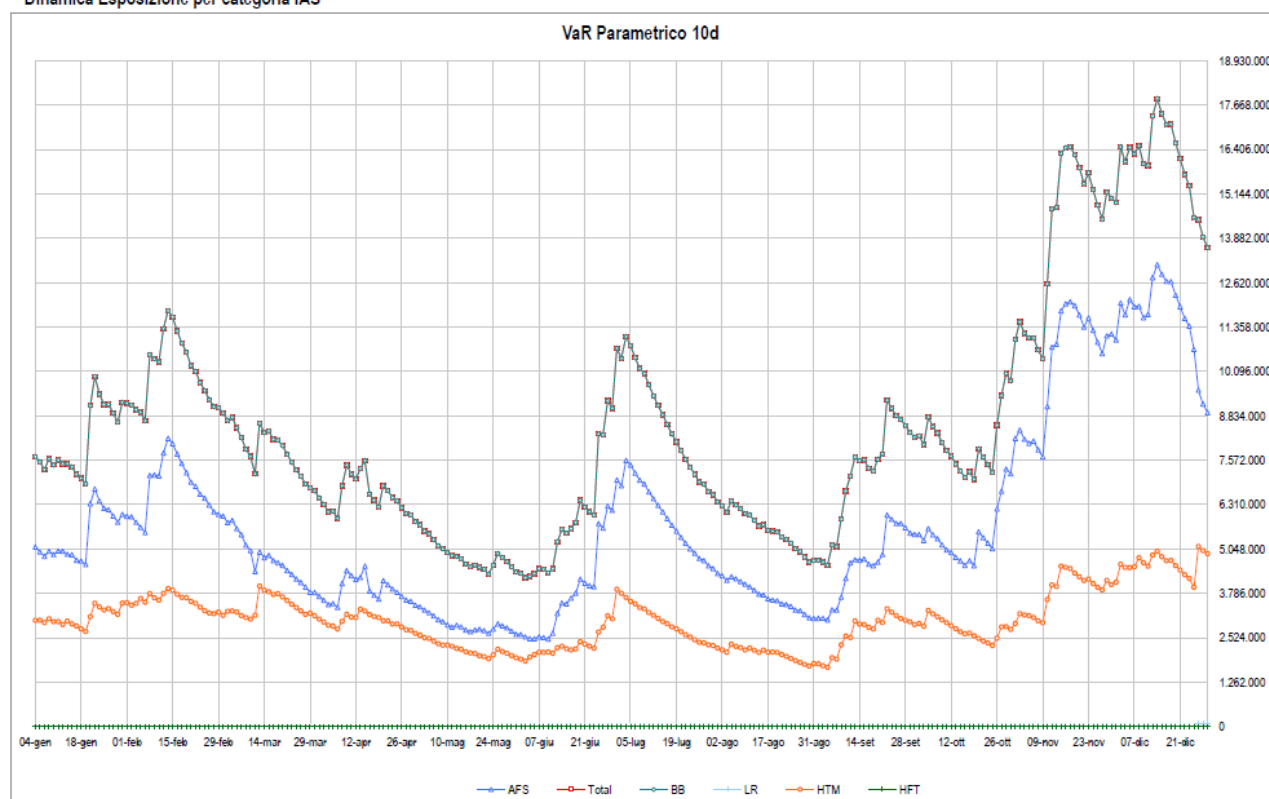
2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Si riporta di seguito, in primo luogo, il VAR - Value at Risk (Valore a Rischio) relativo agli strumenti finanziari suddiviso per portafogli.

VaR Parametrico 99% - 10gg

| | Media | Massimo | | Minimo | | Valori al 30 dic. 2016 |
|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| | | Valore | Data | Valore | Data | |
| Trading Book - HFT | 95 | 143 | 14 dic 2016 | 52 | 23 giu 2016 | 114 |
| Banking Book | 8.555.334 | 17.852.502 | 14 dic 2016 | 4.229.824 | 2 giu 2016 | 13.609.954 |
| di cui | | | | | | |
| AFS | 5.741.167 | 13.132.490 | 14 dic 2016 | 2.488.374 | 9 giu 2016 | 8.927.211 |
| DAFV | | | | | | |
| HTM | 3.033.780 | 5.120.056 | 28 dic 2016 | 1.684.256 | 5 set 2016 | 4.914.154 |
| L&R | 16.136 | 79.663 | 28 dic 2016 | 728 | 24 mag 2016 | 76.700 |
| Totale | 8.555.381 | 17.852.534 | 14 dic 2016 | 4.229.842 | 2 giu 2016 | 13.609.978 |

Dinamica Esposizione per categoria IAS



Ai fini gestionali la Banca utilizza le risultanze quantitative contenute nella reportistica ALM resa disponibile nell'ambito nel servizio di Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Si riportano di seguito i dati di sintesi relativi alle analisi di scenario.

Nel dettaglio la prima analisi attiene alla misura di sensitività statica delle poste dell'attivo e del passivo nonché del valore netto nell'ipotesi di variazione dei tassi di interesse nella misura "immediata" del +/- 1,00% in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo).

La seconda propone, in un contesto di masse costanti, l'evidenza della misura di sensitività dinamica del margine di interesse e del patrimonio netto nell'ipotesi di variazione dei tassi di interesse nella misura del +/- 1,00% distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo).

Entrambe le rilevazioni sono state eseguite alla data del 31.12.2016. Le risultanze di tipo dinamico differiscono da quelle statiche per l'evidenza dell'impatto aggiuntivo sul margine di interesse.

ALM STATICO 31.12.2016 Shock +/- 100 punti base dei tassi di interesse

1. Nell'ipotesi di aumento dei tassi di interesse nella misura "immediata" dell'1,00% in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo).
2. Nell'ipotesi di ribasso dei tassi di interesse nella misura "immediata" dell'1,00% in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo).
 - a. Le attività di bilancio a valori di mercato aumenterebbero di circa 86,665 milioni di euro per un +4,06% passando da 2.137,215 milioni di euro a 2.223,880 milioni di euro;
 - b. Le passività di bilancio a valori di mercato aumenterebbero di circa 15,440 milioni di euro per un +0,85% passando da 1.815,959 milioni di euro a 1.831,399 milioni di euro;
 - c. I derivati a valore di mercato aumenterebbero di circa 0,138 milioni di euro passando da 1,358 milioni di euro a 1,497 milioni di euro;
 - d. Conseguentemente il valore netto di mercato (sbilancio attività e passività di bilancio e derivati) aumenterebbe di circa 71,363 milioni di euro per un +22,12% passando da 322,614 milioni di euro a 393,977 milioni di euro.

ALM DINAMICO 31.12.2016 Shock +/- 100 punti base dei tassi di interesse

Nell'ipotesi di aumento dei tassi di interesse, con volumi costanti, nella misura dell'1,00% distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo) si determinerebbe un impatto negativo sul margine di interesse dell'1,47%, un impatto negativo del patrimonio netto del 28,29% e un conseguente impatto complessivo negativo del 29,76% per circa -40,117 milioni di euro.

Nell'ipotesi di ribasso dei tassi di interesse, con volumi costanti, nella misura dell'1,00% distribuita nell'arco temporale di un anno in modo uniforme su tutta la curva tassi (breve, medio e lungo periodo) si determinerebbe un impatto positivo sul margine di interesse dell'1,65%, un impatto positivo sul patrimonio netto del 14,80% e un conseguente impatto complessivo positivo del 16,45% per circa 22,179 milioni di euro.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite sulle operazioni in valuta per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere.

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Sulla base di quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, le banche di credito cooperativo nell'esercizio dell'attività in cambi non possono assumere posizioni speculative e devono contenere l'eventuale posizione netta aperta in cambi entro il 2% dei fondi propri (Cfr. Circ. 229/99 Titolo VII, Cap. 1). Inoltre, per effetto di tale ultimo vincolo normativo sono escluse - anche secondo la nuova regolamentazione prudenziale - dalla disciplina relativa al calcolo dei requisiti patrimoniali per tale tipologia di rischio.

In considerazione dei limiti sopra ricordati l'esposizione complessiva al rischio di cambio della Cassa Rurale è tendenzialmente molto contenuta.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di cambio relativa agli strumenti di reddito in divisa detenuti viene supportata dalla reportistica fornita da Cassa Centrale Banca con il Servizio Rischio di Mercato, che evidenzia il valore a rischio

dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di Risk-metrics, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario ed il rischio cambio e il rischio inflazione). La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio effettuato da parte della funzione di Risk Management, del Responsabile Ufficio Finanza Istituzionale e del Responsabile dell'Area Finanza ed è calcolata su diversi gradi di dettaglio che oltre al portafoglio totale considerano quello bancario e di negoziazione, le singole categorie IAS, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate) e i singoli titoli presenti. Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio cambio avviene attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni in valuta rilevate.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|--------------|------------|----------|------------------|------------------|--------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari Canadesi | Franchi Svizzeri | Altre Valute |
| A. Attività finanziarie | 1.444 | 95 | - | 24 | 100 | 4 |
| A.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | 1.444 | 95 | - | 24 | 93 | 4 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | 7 | - |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B. Altre attività | 76 | 40 | 4 | 2 | 23 | 11 |
| C. Passività finanziarie | 1.486 | 139 | 4 | 25 | 122 | 9 |
| C.1 Debiti verso banche | - | - | 4 | - | - | 8 |
| C.2 Debiti verso clientela | 1.486 | 139 | - | 25 | 122 | 1 |
| C.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre passività | - | - | - | - | - | - |
| E. Derivati finanziari | -28 | 2 | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | -28 | 2 | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | 47 | 2 | - | - | - | - |
| + posizioni corte | 76 | - | - | - | - | - |
| Totale attività | 1.567 | 137 | 4 | 26 | 122 | 15 |
| Totale passività | 1.562 | 139 | 4 | 25 | 122 | 9 |
| Sbilancio (+/-) | 5 | -2 | - | 1 | - | 6 |

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Dato che l'esposizione complessiva al rischio cambio della Cassa Rurale è molto contenuta non sono riportate, in quanto non significative, le indicazioni sugli effetti di variazioni dei tassi di cambio sui margini reddituali e sul patrimonio netto, nonché i risultati di analisi di scenario e di sensitività.

Come detto in precedenza la gestione del rischio cambio e la connessa perdita massima potenziale è supportata da reportistiche di valore a rischio (VaR, Value at Risk). Per tali analisi si rimanda alla Nota Integrativa parte E – Sezione2 – Rischi di mercato – Parte 2.1. e Parte 2.2..

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| Valori medi | - | - | - | - |

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 30.000 | - | 30.000 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 30.000 | - | 30.000 | - |
| 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) Forward | - | - | - | - |
| c) Futures | - | - | - | - |
| d) Cross currency swap | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 4. Merci | - | - | - | - |
| 5. Altri sottostanti | - | - | - | - |
| Totale | 30.000 | - | 30.000 | - |
| Valori medi | 30.000 | - | 35.753 | - |

A.2.2 Altri derivati

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 6.677 | - | 828 | - |
| a) Opzioni | 6.622 | - | 775 | - |
| b) Swap | 55 | - | 53 | - |
| 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 | 6.677 | - | 828 | - |
| Valori medi | - | - | 641 | - |

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 1.801 | - | 1.733 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 1.801 | - | 1.733 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 116 | - | 3 | - |
| a) Opzioni | 116 | - | 3 | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 1.918 | - | 1.736 | - |

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologia derivati | dicembre 2016 | | dicembre 2015 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti Centrali | Over the counter | Controparti Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| 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 | 8 | - | 5 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 8 | - | 5 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 8 | - | 5 | - |

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 | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 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.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri Enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |

A.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 | - | - | 32.015 | - | - | 4.945 | 1.880 |
| - valore nozionale | - | - | 30.055 | - | - | 4.839 | 1.783 |
| - fair value positivo | - | - | 1.801 | - | - | 44 | 72 |
| - fair value negativo | - | - | 8 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 150 | - | - | 61 | 26 |
| 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.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri Enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) Altri valori | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |

A.9 Vita residua dei derivati finanziari 'over the counter': 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 | - | - | - | - |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | - | - | - | - |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | 10 | 31.272 | 5.395 | 36.677 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 10 | 31.272 | 5.395 | 36.677 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | 10 | 31.272 | 5.395 | 36.677 |
| dicembre 2015 | 9 | 20.041 | 10.778 | 30.828 |

B. Derivati Creditizi

La Cassa Rurale non detiene derivati creditizi.

C. Derivati finanziari e creditizi

C.1. Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

| Sottostanti/Vita residua | Governi e Banche Centrali | Altri Enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Accordi bilaterali derivati finanziari | - | - | 1.959 | - | - | 105 | 98 |
| - fair value positivo | - | - | 1.801 | - | - | 44 | 72 |
| - fair value negativo | - | - | 8 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 150 | - | - | 61 | 26 |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Accordi bilaterali derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Accordi 'cross product' | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - fair value negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |
| dicembre 2016 | - | - | 1.959 | - | - | - | - |
| dicembre 2015 | - | - | 1.988 | - | - | - | - |

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o di vendere proprie attività sul mercato (asset liquidity risk), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni.

Il Funding liquidity risk, a sua volta, può essere distinto tra: (i) Mismatching liquidity risk, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio; (ii) Contingency liquidity risk, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario e (iii) margin calls liquidity risk, ossia il rischio che la banca, a fronte di variazioni avverse del fair value degli strumenti finanziari, sia contrattualmente chiamata a ripristinare i margini di riferimento mediante collateral/margini per cassa.

A tale proposito si evidenzia che il Regolamento Delegato della Commissione europea (UE) n. 61/2015 ha introdotto il Requisito di Copertura della Liquidità (Liquidity Coverage Requirement - LCR) per gli enti creditizi (di seguito, RD-LCR). Il LCR è una regola di breve termine volta a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. L'indicatore compara le attività liquide a disposizione della banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo conto di uno scenario di stress predefinito. Il RD-LCR è entrato in vigore il 1° ottobre 2015; a partire da tale data gli enti creditizi sono tenuti al rispetto del nuovo requisito secondo il regime transitorio previsto dall'art. 460 del CRR e dell'art. 38 del RD-LCR. In particolare, nei periodi 1° gennaio 2016 - 31 dicembre 2016 e 1° gennaio 2017 - 31 dicembre 2017 il valore minimo dell'indicatore è posto pari, rispettivamente, al 70% e 80%. A partire dal 1° gennaio 2018 deve essere rispettato un requisito del 100%. Il RD-LCR integra e, in parte, modifica quanto previsto in materia dal Regolamento n. 575/2013 (CRR) che prevede esclusivamente obblighi di natura segnaletica. Gli standard tecnici di segnalazione (ITS), presenti nel Regolamento di esecuzione della Commissione relativamente al requisito di copertura della liquidità (UE) n. 322/2016, sono in vigore dalla segnalazione del 30 settembre 2016 e sostituiscono i precedenti schemi di segnalazione "Interim LCR Reporting".

Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori sia interni, sia esterni alla Banca. Le fonti del rischio di liquidità possono, pertanto, essere distinte nelle seguenti macro-categorie:

- endogene: rappresentate da eventi negativi specifici della Banca (ad es. deterioramento del merito creditizio della Banca e perdita di fiducia da parte dei creditori);
- esogene: quando l'origine del rischio è riconducibile ad eventi negativi non direttamente controllabili da parte della Banca (crisi politiche, crisi finanziarie, eventi catastrofici, ecc.) che determinano situazioni di tensione di liquidità sui mercati; combinazioni delle precedenti.

L'identificazione dei fattori da cui viene generato il rischio si realizza attraverso:

- l'analisi della distribuzione temporale dei flussi di cassa delle attività e delle passività finanziarie nonché delle operazioni fuori bilancio;
- l'individuazione:
 - delle poste che non presentano una scadenza definita (poste "a vista e a revoca");
 - degli strumenti finanziari che incorporano componenti opzionali (esplicite o implicite) che possono modificare l'entità e/o la distribuzione temporale dei flussi di cassa (ad esempio, opzioni di rimborso anticipato);
 - degli strumenti finanziari che per natura determinano flussi di cassa variabili in funzione dell'andamento di specifici sottostanti (ad esempio, strumenti derivati);

- l'analisi del livello di seniority degli strumenti finanziari.

I processi in cui il rischio di liquidità della banca si origina sono rappresentati principalmente dai processi della Finanza, del Risparmio e del Credito.

Nel corso del 2016 è stata aggiornata la regolamentazione interna sulla gestione del rischio di liquidità, in particolare alla luce delle nuove disposizioni di vigilanza in materia di LCR e di RAF e delle soluzioni organizzative adottate dalla Banca per il recepimento della citata nuova disciplina di vigilanza, nonché della necessità di garantire la coerenza tra le misurazioni gestionali e quelle regolamentari.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue gli obiettivi di:

- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi;
- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il Consiglio di Amministrazione della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza e limiti e strumenti per la gestione del rischio liquidità - in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi di liquidità - formalizzando la propria normativa interna di governo e di gestione del rischio di liquidità.

La liquidità della Banca è gestita dall'Area Finanza conformemente ai citati indirizzi strategici. A tal fine essa si avvale delle previsioni di impegno rilevate tramite il C/C di corrispondenza con Cassa Centrale Banca.

Sono definiti i presidi organizzativi del rischio di liquidità in termini di controlli di linea e attività in capo alle funzioni di controllo di II e III livello. Il controllo del rischio di liquidità è di competenza della funzione di Risk Management ed è finalizzato a verificare la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e la diversificazione delle fonti di finanziamento nonché, al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine.

La Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

1. la gestione della liquidità operativa finalizzata a verificare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti e imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
2. la gestione della liquidità strutturale volta a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine (oltre i 12 mesi).

La Banca ha strutturato il presidio della liquidità operativa di breve periodo (fino 12 mesi) su due livelli:

- il primo livello prevede il presidio giornaliero della posizione di tesoreria;
- il secondo livello prevede il presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa.

Con riferimento al presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

La misurazione e il monitoraggio mensile della posizione di liquidità operativa avviene attraverso:

- l'indicatore LCR, per la posizione di liquidità a 30 giorni, così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza;
- l'"Indicatore di Liquidità Gestionale" su diverse scadenze temporali fino a 12 mesi, costituito dal rapporto fra le attività liquide e i flussi di cassa netti calcolati con metriche gestionali in condizioni di normale corso degli affari;
- la propria posizione di liquidità mediante l'indicatore "Time To Survival", volto a misurare la capacità di coprire lo sbilancio di liquidità generato dall'operatività inerziale delle poste di bilancio;
- un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento ai diversi fattori di rischio rilevanti, ad esempio la concentrazione di rimborsi, la concentrazione della raccolta, la dipendenza dalla raccolta interbancaria.

In particolare, per quanto concerne la concentrazione delle fonti di provvista al 31 dicembre 2016: (i) l'incidenza della raccolta dalle prime 10 controparti non bancarie sul totale della raccolta della Banca da clientela ordinaria risulta pari al 3,92%; (ii) il rapporto tra l'ammontare delle obbligazioni in scadenza nei successivi 12 mesi e il totale dei medesimi strumenti in circolazione risulta pari al 26,22%; (iii) l'incidenza della somma delle operazioni

di rifinanziamento del portafoglio titoli sul totale della raccolta diretta è pari al 29,35%.

L'esposizione della Banca a flussi di cassa in uscita inattesi riguardano principalmente:

- le poste che non presentano una scadenza definita (in primis conti correnti passivi e depositi liberi);
- le passività a scadenza (certificati di deposito, depositi vincolati) che, su richiesta del depositante, possono essere rimborsate anticipatamente;
- le obbligazioni di propria emissione, per le quali la Banca al fine di garantirne la liquidità sul mercato ha assunto un impegno al riacquisto;
- gli impegni di scambio di garanzie reali derivanti dagli accordi di marginazione relativi all'operatività in derivati OTC;
- i margini disponibili sulle linee di credito concesse.

Con riferimento alla gestione della liquidità strutturale la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Gli indicatori di Trasformazione delle Scadenze misurano la durata e la consistenza di impieghi a clientela, raccolta da clientela a scadenza e mezzi patrimoniali disponibili al fine di proporre degli indicatori sintetici utili per giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

L'indicatore "Net Stable Funding Ratio", costituito dal rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, è stato definito su una logica analoga alla regola di liquidità strutturale prevista dal framework prudenziale di Basilea 3.

Per entrambi gli indicatori la Banca può verificare sia la propria posizione relativa nell'ambito di diversi sistemi di confronto aventi ad oggetto Banche di credito cooperativo aderenti al Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca, sia l'evoluzione temporale mese per mese degli indicatori sintetici proposti.

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, la Banca calcola e monitora l'indicatore LCR così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza. Periodicamente sono inoltre condotte delle prove di stress in termini di analisi di "sensibilità" o di "scenario". Questi ultimi, condotti secondo un approccio qualitativo basato sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, contemplano due "scenari" di crisi di liquidità, di mercato/sistemica, e specifica della singola banca. In particolare, la Banca effettua l'analisi di stress estendendo lo scenario contemplato dalla regolamentazione del LCR, con l'obiettivo di valutare l'impatto di prove di carico aggiuntive. I relativi risultati forniscono altresì un supporto per la: (i) valutazione dell'adeguatezza dei limiti operativi, (ii) pianificazione e l'avvio di transazioni compensative di eventuali sbilanci; (iii) revisione periodica del Contingency Funding Plan.

Le risultanze delle analisi effettuate vengono periodicamente presentate al Comitato di Direzione. Il posizionamento della Banca relativamente alla liquidità operativa e strutturale viene altresì rendicontato con frequenza trimestrale al Consiglio di Amministrazione.

La Banca ha definito degli indicatori di pre-allarme di crisi, specifica e sistemica/di mercato, ossia un insieme di rilevazioni di natura qualitativa e quantitativa utili per l'individuazione di segnali che evidenzino un potenziale incremento dell'esposizione al rischio di liquidità. Tali indicatori rappresentano, unitariamente ai risultati derivanti dalla misurazione del rischio di liquidità, un elemento informativo importante per l'attivazione delle misure di attenuazione del rischio di liquidità previste dal Contingency Funding Plan.

Attraverso l'adozione della sopracitata regolamentazione interna la Banca si è dotata anche di un Contingency Funding Plan (CFP), ossia di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta o crisi di liquidità. Nel CFP della Banca sono quindi definiti gli stati di non ordinaria operatività ed i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

La Banca, tradizionalmente, ha registrato una forte disponibilità di risorse liquide in virtù sia della composizione dei propri asset, formati prevalentemente da strumenti finanziari di alta qualità ed eligible per operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema, sia dell'adozione di politiche di funding volte a privilegiare la raccolta diretta di tipo retail.

La composizione del portafoglio di proprietà della Banca, formato prevalentemente da strumenti finanziari con

le sopraccitate caratteristiche, le linee di credito e i finanziamenti collateralizzati per soddisfare inattese esigenze di liquidità e i limiti operativi rappresentano i principali strumenti di attenuazione del rischio di liquidità.

Al 31 dicembre 2016 l'importo delle riserve di liquidità stanziabili presso la Banca Centrale Europea (BCE) ammonta a complessivi 762,6 milioni di euro, di cui 372,5 milioni non impegnati, rispetto ai 776,4 milioni di fine 2015. Il ricorso al rifinanziamento presso la BCE ammonta a 380 milioni di euro (valore in diminuzione rispetto ai 460 milioni di euro della fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato esclusivamente da raccolta riveniente dalla partecipazione alle operazioni Long Term Refinancing Operation – LTRO nonché alle operazioni di prestito denominate Targeted Long Term Refinancing Operation – TLTRO.

Coerentemente con le linee guida del piano strategico e considerati gli impegni di rimborso delle operazioni eseguite con la BCE, particolare e crescente attenzione sarà data alla posizione di liquidità della Banca.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Totale 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 | 191.800 | 4.159 | 3.409 | 6.476 | 76.790 | 32.140 | 79.582 | 583.430 | 788.273 | 9.370 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | 91 | - | 4.353 | 3.793 | 28.240 | 282.000 | 388.226 | - |
| A.2 Altri titoli di debito | 10 | - | - | 94 | 7 | 386 | 27 | 17.627 | 1.902 | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | 16.615 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 175.174 | 4.159 | 3.318 | 6.382 | 72.430 | 27.961 | 51.315 | 283.803 | 398.145 | 9.370 |
| - banche | 12.429 | - | - | - | 50.444 | - | - | - | - | 9.370 |
| - clientela | 162.745 | 4.159 | 3.318 | 6.382 | 21.986 | 27.961 | 51.315 | 283.803 | 398.145 | - |
| Passività per cassa | 954.101 | 1.980 | 961 | 142.376 | 147.961 | 37.031 | 27.427 | 389.672 | 7.380 | - |
| B.1 Depositi e conti correnti | 938.106 | 1.024 | 767 | 1.517 | 3.905 | 7.043 | 3.554 | 1.334 | - | - |
| - banche | 468 | - | - | - | - | 1.015 | - | - | - | - |
| - clientela | 937.638 | 1.024 | 767 | 1.517 | 3.905 | 6.029 | 3.554 | 1.334 | - | - |
| B.2 Titoli di debito | 94 | 956 | 194 | 571 | 43.494 | 29.399 | 22.811 | 244.144 | 2.554 | - |
| B.3 Altre passività | 15.901 | - | - | 140.288 | 100.562 | 589 | 1.063 | 144.194 | 4.826 | - |
| Operazioni 'fuori bilancio' | - | 28.042 | - | - | 53 | 186 | 215 | -26.629 | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 28.042 | - | - | - | 30 | - | -26.629 | - | - |
| - posizioni lunghe | - | 28.200 | - | - | - | 30 | - | 2 | - | - |
| - posizioni corte | - | 158 | - | - | - | - | - | 26.631 | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | 53 | 156 | 215 | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | 53 | 156 | 216 | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 4.803 | 4 | 7 | 56 | 337 | 1.917 | 935 | 2.990 | 17.169 | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 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 | 190.141 | 4.159 | 3.409 | 6.476 | 76.783 | 32.140 | 79.582 | 583.430 | 788.273 | 9.370 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | 91 | - | 4.353 | 3.793 | 28.240 | 282.000 | 388.226 | - |
| A.2 Altri titoli di debito | 10 | - | - | 94 | 7 | 386 | 27 | 17.627 | 1.902 | 8- |
| A.3 Quote O.I.C.R. | 16.615 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 173.516 | 4.159 | 3.318 | 6.382 | 72.423 | 27.961 | 51.315 | 283.803 | 398.145 | 9.370 |
| - banche | 10.771 | - | - | - | 50.444 | - | - | - | - | 9.370 |
| - clientela | 162.745 | 4.159 | 3.318 | 6.382 | 21.979 | 27.961 | 51.315 | 283.803 | 398.145 | - |
| Passività per cassa | 952.316 | 1.980 | 961 | 142.376 | 147.961 | 37.031 | 27.427 | 389.672 | 7.380 | - |
| B.1 Depositi | 936.321 | 1.024 | 767 | 1.517 | 3.905 | 7.043 | 3.554 | 1.334 | - | - |
| - banche | 456 | - | - | - | - | 1.015 | - | - | - | - |
| - clientela | 935.864 | 1.024 | 767 | 1.517 | 3.905 | 6.029 | 3.554 | 1.334 | - | - |
| B.2 Titoli di debito | 94 | 956 | 194 | 571 | 43.494 | 29.399 | 22.811 | 244.144 | 2.554 | - |
| B.3 Altre passività | 15.901 | - | - | 140.288 | 100.562 | 589 | 1.063 | 144.194 | 4.826 | - |
| Operazioni 'fuori bilancio' | - | 28.068 | - | - | 53 | 186 | 215 | -26.629 | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 28.068 | - | - | - | 30 | - | -26.629 | - | - |
| - posizioni lunghe | - | 28.150 | - | - | - | 30 | - | 2 | - | - |
| - posizioni corte | - | 82 | - | - | - | - | - | 26.631 | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | 53 | 156 | 215 | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | 53 | 156 | 216 | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 4.803 | 4 | 7 | 56 | 337 | 1.917 | 935 | 2.990 | 17.169 | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | da oltre 1 giorno a 7 giorni | da oltre 7 giorni a 15 giorni | da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 1.658 | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 1.658 | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - |
| - banche | 1.658 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | - | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - |
| Passività per cassa | 1.785 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Depositi | 1.785 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - banche | 12 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | 1.773 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni 'fuori bilancio' | - | -26 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | -26 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | 50 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | 76 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2009 E DENOMINATA CASSA CENTRALE FINANCE 3

Con il proposito di incrementare l'ammontare di attività finanziarie eligible per le operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema e, quindi, di rafforzare la propria posizione di liquidità, la Banca ha posto in essere, nel corso dell'esercizio 2009, una operazione di cartolarizzazione multi-originator con l'assistenza dell'istituto centrale di categoria Cassa Centrale Banca Spa.

L'operazione, denominata Cassa Centrale Finance 3, ha previsto l'emissione di titoli Senior in unica tranche da parte della società veicolo Cassa Centrale Finance 3 Srl, per un importo complessivo pari ad euro 368 milioni e 500 mila.

L'operazione, inoltre, ha previsto il contestuale riacquisto da parte delle banche Originator del complesso delle passività emesse dalla Società Veicolo. La Banca ha, pertanto, sottoscritto il 6% di tali passività, pari a euro 22.750 mila per titoli Senior e ad euro 2.761 per titoli Junior, corrispondente alla quota parte delle passività emesse dal veicolo riferita al complesso delle attività da essa cedute.

La Banca ha effettuato operazioni di finanziamento garantite da titoli ABS sottoscritti nell'ambito della citata cartolarizzazione per un ammontare pari a 4.487 milioni, di cui 1.230 milioni nel corso dell'esercizio.

L'operazione di cartolarizzazione ha previsto la cessione di mutui ipotecari in bonis garantiti da ipoteca di primo grado da parte di 13 Banche di Credito Cooperativo e di Mediocredito Trentino Alto Adige Spa ad una Società Veicolo appositamente costituita.

Dettaglio dei mutui ceduti al 31/12/2016

| BANCA | Credito ceduto | N. posizioni | Debito Residuo 31/12/2016 | Posizioni 31/12/2016 |
|---|-----------------------|--------------|------------------------------|-------------------------|
| Cassa Rurale di Trento (ex Aldeno) | 32.446.607,48 | 253 | 10.036.974,83 | 145 |
| Cassa Rurale Alto Garda | 25.510.642,05 | 160 | 11.136.557,57 | 114 |
| Cassa Rurale Adamello - Brenta | 14.528.760,67 | 122 | 6.000.242,67 | 84 |
| Cassa Rurale Centrofiemme Cavalese | 11.517.625,22 | 89 | 4.023.912,22 | 50 |
| Cassa Rurale degli Altipiani | 10.432.183,80 | 89 | 4.914.973,62 | 68 |
| Cassa Rurale Lavis Valle di Cembra | 29.150.604,01 | 351 | 11.904.194,37 | 194 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 28.173.501,64 | 271 | 12.849.456,95 | 188 |
| Cassa Rurale di Rovereto | 16.975.632,09 | 148 | 6.268.735,15 | 95 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pinetana) | 18.605.178,48 | 222 | 7.184.553,72 | 145 |
| Banca di Credito Cooperativo di Cherasco | 75.377.170,55 | 707 | 29.272.729,10 | 457 |
| Banco Emiliano Credito Cooperativo | 6.896.171,24 | 49 | 1.690.790,46 | 23 |
| Banca Alto Vicentino Credito Cooperativo | 14.236.311,72 | 115 | 7.367.949,51 | 92 |
| Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso S.C.A. | 24.865.598,59 | 203 | 11.143.804,22 | 151 |
| Mediocredito Trentino A.A. | 116.570.896,31 | 837 | 38.021.388,16 | 613 |
| | 425.286.883,85 | 3.616 | 161.816.262,55 | 2419 |

Soggetto organizzatore (Arranger) è stato Cassa Centrale Banca Spa, con il coinvolgimento, per le necessarie valutazioni di rating, delle Agenzie Moody's Investors Service e, a partire dal 2011, DBRS Ratings Limited.

Per l'operazione ci si è avvalsi di una Società Veicolo appositamente costituita e omologata come previsto dalla L.130/99, denominata Cassa Centrale Finance 3 Srl, nella quale la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari, e le cui quote sono detenute da Stichting Babele, una fondazione di diritto olandese.

La selezione dei mutui è stata fatta in base ai seguenti criteri comuni a tutti i cedenti:

- Mutui derivanti da contratti che prevedano un piano di ammortamento cosiddetto "alla francese", per tale intendendosi il metodo di ammortamento progressivo per cui ciascuna Rata è di importo costante e suddivisa in una quota capitale che cresce nel tempo destinata a rimborsare il prestito ed in una quota interessi.

- ii. Mutui denominati in Euro;
- iii. Mutui garantiti da Ipoteca su Beni Immobili ubicati nel territorio della Repubblica Italiana;
- iv. Mutui in relazione ai quali almeno una Rata sia scaduta e sia stata pagata;
- v. Mutui (1) che, ad eccezione dell'ultima Rata scaduta prima della Data di Valutazione, non abbiano Rate scadute e non pagate e (2) in relazione ai quali l'eventuale ultima Rata scaduta e non ancora pagata prima della Data di Valutazione non risulti impagata da più di quindici giorni;
- vi. Mutui interamente erogati;
- vii. Mutui i cui Debitori Ceduti, alla Data di Valutazione, siano persone fisiche residenti in Italia o soggetti giuridici costituiti ai sensi dell'ordinamento italiano ed aventi sede legale in Italia;
- viii. Mutui che prevedano il pagamento delle relative Rate con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale;
- ix. Sono tuttavia esclusi dalla cessione i crediti nascenti dai mutui che, pur presentando alla Data di Valutazione le caratteristiche sopra indicate, presentano altresì alla Data di Valutazione una o più delle seguenti caratteristiche:
 - x. Mutui concessi a soggetti che siano dipendenti della Banca Cedente;
 - xi. Mutui erogati da più istituti di credito in pool;
 - xii. Mutui in pre-ammortamento
 - xiii. Mutui nei quali sia prevista una maxi Rata finale alla scadenza;
 - xiv. Mutui concessi a Debitori Ceduti che presentino, nei confronti della Banca Cedente, partite incagliate o sofferenze ai sensi della normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia;
 - xv. Mutui derivanti da Contratti di Mutuo (a) che prevedano l'opzione contrattuale in capo al Debitore Ceduto di scelta del tasso di indicizzazione o (b) in relazione ai quali il Debitore Ceduto possa esercitare la facoltà di modificare da fisso a variabile o viceversa il tasso d'interesse applicabile;
 - xvi. Mutui derivanti da Contratti di Mutuo che prevedano nel corso della durata del relativo Contratto di Mutuo, (a) l'automatico passaggio da variabile a fisso del tasso di interesse applicabile, o (b) la modifica automatica del tasso di indicizzazione;
 - xvii. Mutui in relazione ai quali il relativo Debitore Ceduto (i) abbia inviato alla Banca Cedente la comunicazione di accettazione dell'offerta di rinegoziazione, ovvero (ii) si sia recato in una filiale della Banca Cedente ed abbia accettato l'offerta di rinegoziazione, ai sensi di quanto previsto dal D.L. 93/2008 come convertito dalla L. 126/2008 e dalla Convenzione sottoscritta tra l'Abi ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze il 19 giugno 2008;
 - xviii. Mutui in relazione ai quali la Banca Cedente abbia ricevuto dal Debitore Ceduto la richiesta di sospensione del pagamento delle Rate ai sensi ed in conformità alla Convenzione ABI-MEF.

La Società Veicolo ha finanziato l'acquisto dei crediti mediante emissione di titoli obbligazionari suddivisi in due classi.

Titoli di classe A (titoli Senior)

Obbligazioni a tasso variabile Euribor 6M, maggiorato di uno spread pari a 14 bps, annuo, per un valore complessivo di 368,5 milioni di euro, a cui è stato attribuito rating "AAA" da parte di Moody's Investors Service e di DBRS Ratings Limited.

Titoli di classe B (titoli Junior)

Obbligazioni a tasso variabile (unrated) per un valore complessivo di 56 milioni e 787 mila euro. Questa tipologia di titoli non ha una cedola predeterminata ed è remunerata solo in presenza di fondi residuali, dopo aver coperto tutte le spese di periodo (Senior costs, Interessi Classe A, etc.)

Come già precisato, i titoli di classe A, quotati presso la Borsa Valori di Dublino, sono stati interamente riacquistati pro quota dalle banche cedenti.

Al 31 dicembre 2016 le "Notes" Senior godono di una valutazione o rating attribuito da Agenzie specializzate, come di seguito specificato:

| Serie | Notes | Rating Moody's | Rating DBRS | Importo | Scadenza |
|-------|--------|----------------|-------------|-------------|------------|
| A | Senior | Aa2 | AA+ | 114.676.667 | 29.10.2049 |

Alle due tipologie di titoli è stato attribuito un diverso grado di subordinazione nella definizione delle priorità nei pagamenti, sia per il capitale che per gli interessi.

Il rimborso dei titoli è previsto con la modalità pass through. Ad ogni data di pagamento, le quote capitale di rimborso degli attivi, vengono integralmente destinate al rimborso dei titoli Senior. I titoli Senior hanno priorità nel pagamento rispetto ai titoli Junior.

Dettaglio delle obbligazioni emesse da ogni Originator al 31/12/2016

| Originator | Classe A | Classe B |
|---|--------------------|-------------------|
| Cassa Rurale Adamello - Brenta | 4.668.291,67 | 1.578.761 |
| Cassa Rurale Centrofiemme Cavalese | 3.182.820,38 | 1.267.625 |
| Cassa Rurale degli Altipiani | 4.011.355,08 | 1.132.184 |
| Cassa Rurale Lavis Valle di Cembra | 9.674.456,87 | 3.150.604 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 10.223.011,46 | 3.073.502 |
| Cassa Rurale di Rovereto | 4.722.033,99 | 1.775.632 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pinetana) | 5.543.251,60 | 2.055.178 |
| Banco Emiliano Credito Cooperativo | 993.592,96 | 746.171 |
| Banca Alto Vicentino Credito Cooperativo | 6.083.281,82 | 1.536.312 |
| Banca di Credito Cooperativo di Cherasco | 22.633.204,21 | 8.277.171 |
| Cassa Rurale di Trento (ex Aldeno) | 6.872.618,96 | 3.496.607 |
| Cassa Rurale Alto Garda | 8.693.617,11 | 2.760.642 |
| Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso S.C.A. | 8.808.372,45 | 2.615.599 |
| Mediocredito Trentino Alto Adige | 18.566.758,37 | 23.320.896 |
| Totale | 114.676.667 | 56.786.884 |

Le Agenzie di Rating per queste operazioni, le cui passività beneficiano di un rating migliore dello Stato presso cui sono localizzati i sottostanti, richiedono degli ulteriori strumenti di garanzia a sostegno delle Notes emesse. A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto quindi con JP Morgan Securities Ltd, London due contratti Interest Rate Swap.

Ciascun Cedente aveva poi fornito alla Società Veicolo una Linea di Liquidità proporzionale all'ammontare ceduto al fine di consentire alla stessa di far fronte tempestivamente al pagamento delle somme dovute ai Portatori dei Titoli Senior, a titolo di interessi e capitale, nonché di far fronte ai costi dell'operazione di cartolarizzazione qualora, ad una data di pagamento, i fondi disponibili rivenienti dagli incassi fossero stati inferiori ai costi di periodo secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti.

I Cedenti avevano assunto anche il ruolo di Limited Recourse Loan Providers. Ciascun Cedente aveva quindi messo a disposizione della Società Veicolo titoli di stato con la funzione di fornire una forma di supporto di liquidità, sostitutiva a quanto già effettuato con la Linea di Liquidità; detta forma di garanzia risultava escutibile solo nell'impossibilità di utilizzare la linea medesima.

Già a partire dal 2012, a causa del perdurare della crisi economica che ha visto, tra l'altro, numerosi downgrade del merito creditizio dello Stato Italiano, i titoli di stato nazionali erano stati sostituiti con dei titoli di stato francesi con vita residua inferiore a 6 mesi. A seguito del continuo calo dei tassi di interesse nell'area Euro, alla fine del 2014 l'investimento in questi titoli governativi aveva raggiunto un rendimento negativo. In questo contesto in data 22 dicembre 2014 sono state apportate alcune modifiche ai contratti dell'operazione ed in particolare al Contratto di Finanziamento della Liquidità e del Contratto di Mutuo a Ricorso Limitato, allo scopo di consentire, la trasformazione della garanzia in titoli in un finanziamento in liquidità.

Per effetto di tali modifiche in data 9 gennaio 2015 ogni Originator ha sostituito il Mutuo a Ricorso Limitato in titoli di stato con una Riserva di Liquidità ("cash reserve"), depositando il controvalore di quella che fino ad allora era

stata una mera Linea di Liquidità, su 14 conti correnti aperti presso Deutsche Bank Milano, intestati alla Società Veicolo (Conto Riserva di Liquidità), ma ognuno riferibile ad un singolo finanziatore.

Alla stessa data sono state estinte la Linea di Liquidità e la garanzia in titoli fino ad allora concesse alla Società Veicolo.

Valore dettagliato della Cash Reserve al 31/12/2016

| Banche | Cash Reserve |
|---|----------------------|
| Cassa Rurale di Trento | 1.606.000,00 |
| Cassa Rurale Alto Garda | 1.263.000,00 |
| Cassa Rurale Adamello - Brenta | 719.000,00 |
| Cassa Rurale Centrofiemme Cavalese | 570.000,00 |
| Cassa Rurale degli Altipiani | 516.000,00 |
| Cassa Rurale Lavis Valle di Cembra | 1.443.000,00 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 1.395.000,00 |
| Cassa Rurale di Rovereto | 840.000,00 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pinetana) | 921.000,00 |
| Banca di Credito Cooperativo di Cherasco | 3.731.000,00 |
| Banco Emiliano | 341.000,00 |
| Banca Alto Vicentino Credito Cooperativo Schio | 705.000,00 |
| Mediocredito Trentino A.A. | 10.375.000,00 |
| Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso S.C.A. | 1.231.000,00 |
| Totali | 25.656.000,00 |

CARTOLARIZZAZIONE EFFETTUATA NELL'ESERCIZIO 2012 E DENOMINATA BCC SME FINANCE 1 SRL

Con il proposito di incrementare l'ammontare di attività finanziarie eligible per le operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema e, quindi, di rafforzare la propria posizione di liquidità, la Banca ha posto in essere, nel corso dell'esercizio 2012, una operazione di cartolarizzazione multi-originator con l'assistenza dell'istituto centrale di categoria Cassa Centrale Banca Spa.

L'operazione, denominata BCC SME Finance 1, ha previsto l'emissione di titoli senior in unica tranche da parte della società veicolo BCC SME Finance 1 Srl, per un importo complessivo pari a 1 miliardo e 533 milioni di euro. L'operazione, inoltre, ha previsto il contestuale riacquisto da parte delle banche Originator del complesso delle passività emesse dalla società veicolo. La Banca ha, pertanto, sottoscritto il 4,3%% di tali passività, pari a euro 66.100 mila per titoli Senior e ad euro 28.539 mila per titoli Junior, corrispondente alla quota parte delle passività emesse dal veicolo riferita al complesso delle attività da essa cedute.

La Banca ha effettuato operazioni di finanziamento garantite da titoli ABS sottoscritti nell'ambito della citata cartolarizzazione per un ammontare pari a 4.715 milioni, di cui 1.830 milioni nel corso dell'esercizio.

L'operazione di cartolarizzazione ha previsto la cessione di mutui in bonis erogati a piccole e medie imprese da parte di 27 Banche di Credito Cooperativo e di Mediocredito Trentino Alto Adige Spa ad una società veicolo appositamente costituita.

Dettaglio dei mutui ceduti al 31/12/2016

| INTESTAZIONE | Debito Residuo alla cessione | Posizioni cedute | Debito Residuo al 31/12/2016 | Posizioni al 31/12/2016 |
|---|------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------|
| Cassa Rurale Bassa Vallagarina | 63.847.670,60 | 430 | 25.991.725 | 217 |
| Cassa Rurale Trento (ex Aldeno) | 50.311.928,38 | 338 | 17.395.725 | 144 |
| Cassa Rurale Alto Garda | 94.458.892,53 | 208 | 49.643.078 | 173 |
| Cassa Rurale Adamello Brenta | 53.048.527,26 | 283 | 21.409.250 | 133 |
| Cassa Rurale Giudicarie Valsabbia Paganella | 69.288.804,68 | 390 | 25.931.501 | 181 |
| Cassa Raiffeisen Bolzano | 58.575.680,92 | 338 | 19.650.679 | 137 |
| Cassa Rurale Lavis Valle di Cembra | 61.812.057,04 | 283 | 23.351.252 | 149 |
| Cassa Rurale Valle dei Laghi | 35.810.214,31 | 287 | 13.532.163 | 135 |
| Cassa Rurale Val di Fassa Agordino | 54.275.169,00 | 282 | 23.153.350 | 138 |
| Cassa Rurale Alta Val di Sole | 38.956.727,63 | 285 | 12.418.517 | 119 |
| Cassa Rurale Alta Valsugana (ex Pergine) | 50.545.922,34 | 351 | 20.148.637 | 133 |
| Cassa Rurale Rovereto | 49.116.060,57 | 319 | 15.772.770 | 123 |
| Cassa Rurale Tuenno Val di Non | 39.634.419,40 | 296 | 12.006.473 | 83 |
| Cassa Rurale Trento | 83.357.839,78 | 595 | 31.738.353 | 239 |
| Bassano Banca | 41.462.507,28 | 387 | 13.809.279 | 140 |
| BCC di Caraglio | 94.169.589,35 | 587 | 34.630.001 | 231 |
| BCC di Cherasco | 175.973.933,27 | 1161 | 76.345.708 | 512 |
| Banca d'Alba | 394.305.182,90 | 2246 | 157.277.495 | 822 |
| Credito Cooperativo Romagnolo | 56.210.377,13 | 302 | 19.263.657 | 117 |
| Banco Emiliano | 69.339.568,77 | 392 | 23.490.698 | 143 |
| Banca Alto Vicentino | 40.091.303,01 | 241 | 14.004.298 | 100 |
| Centromarca Banca Cooperativo di Treviso | 53.184.142,28 | 325 | 18.191.756 | 142 |
| BCC di Pianfei | 52.788.051,46 | 343 | 22.622.650 | 189 |
| BCC di Sala Cesenatico | 41.219.676,22 | 310 | 15.611.313 | 111 |
| Banca S. Giorgio e Valle Agno | 108.351.768,52 | 651 | 32.460.147 | 268 |
| Banca S. Biagio | 46.807.232,36 | 193 | 20.376.525 | 121 |
| Banca S. Stefano Martellago | 62.448.238,77 | 667 | 16.402.837 | 178 |
| Mediocredito T.A.A. | 150.274.261,80 | 349 | 45.037.266 | 138 |
| | 2.189.665.747,56 | 12839 | 821.667.101 | 5316 |

Soggetto organizzatore (Arranger) è stato Cassa Centrale Banca Spa, con il coinvolgimento, per le necessarie valutazioni di rating, delle Agenzie Moody's Investors Service e DBRS Ratings Limited.

Per l'operazione ci si è avvalsi di una Società veicolo appositamente costituita e omologata come previsto dalla L.130/99, denominata BCC SME Finance 1 Srl, nella quale la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari, e le cui quote sono detenute da Stichting Elegance, una fondazione di diritto olandese. La selezione dei mutui è stata fatta in base ai seguenti criteri comuni a tutti i cedenti:

- i. Mutui denominati in Euro;
- ii. Mutui regolati dalla legge italiana;
- iii. Mutui interamente erogati, per i quali non sussista alcun obbligo di effettuare ulteriori erogazioni (ad esclusione, dunque, dei mutui in SAL che prevedono l'erogazione sulla base dello stato avanzamento lavori);
- iv. Mutui i cui Debitori Ceduti siano (a) persone fisiche (incluse ditte individuali) residenti in Italia o (b) persone giuridiche (incluse società di persone) costituite ai sensi dell'ordinamento italiano ed aventi sede legale in Italia;
- v. Mutui i cui Debitori Ceduti appartengano a una delle seguenti categorie di Settore Attività Economica (SAE), secondo i criteri di classificazione definiti dalla Banca d'Italia con circolare n. 140 dell'11 febbraio 1991, come successivamente modificata e integrata (Istruzioni relative alla classificazione della clientela per set-

tori e gruppi di attività economica): n. 256 (Holding Finanziarie Private), n. 268 (Altre finanziarie), n. 280 (Mediatori, agenti e consulenti di assicurazione), n. 284 (Altri ausiliari finanziari), n. 430 (Imprese produttive), n. 431 (Holding private), n. 450 (Associazioni fra imprese non finanziarie), n. 470 (Aziende municipalizzate, provincializzate e regionalizzate), n. 472 (Imprese a partecipazione regionale o locale), n. 473 (Altre unità pubbliche), n. 480 (Quasi-società non finanziarie artigiane - Unità o società con 20 o più addetti), n. 481 (Quasi-società non finanziarie artigiane - Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti), n. 482 (Quasi-società non finanziarie artigiane - Società con meno di 20 addetti), n. 490 (Quasi-società non finanziarie altre - Unità o società con 20 o più addetti), n. 491 (Quasi-società non finanziarie altre - Unità o società con più di 5 e meno di 20 addetti), n. 492 (Quasi-società non finanziarie altre - Società con meno di 20 addetti), n. 614 (Artigiani), n. 615 (Altre famiglie produttrici);

- vi. Mutui in relazione ai quali sussista almeno una Rata scaduta e pagata;
- vii. Mutui alternativamente (a) a tasso fisso; (b) a tasso variabile; o (c) a tasso misto (per tali intendendosi Mutui a tasso fisso che prevedano l'obbligo per il Debitore Ceduto, ad una scadenza contrattualmente prestabilita, di convertire il tasso di interesse applicabile a tale Mutuo da tasso fisso in tasso variabile);
- viii. nel caso di Mutui "a rata costante con durata variabile", Mutui aventi data di scadenza massima al 1 luglio 2046;
- ix. nel caso di Mutui diversi dai Mutui "a rata costante con durata variabile", Mutui aventi data di scadenza massima al 1 gennaio 2042;
- x. nel caso di Mutui a tasso variabile o misto, Mutui derivanti da Contratti di Mutuo (a) che prevedano uno spread almeno pari allo 0,50% (zero virgola cinquanta per cento); e (b) siano indicizzati esclusivamente all'Euribor;
- xi. nel caso di Mutui a tasso fisso, Mutui derivanti da Contratti di Mutuo che prevedano un tasso di interesse annuo netto (T.A.N.) almeno pari al 3% (tre per cento);
- xii. nel caso di Mutui Ipotecari garantiti da Ipoteca di Primo Grado Economico, Mutui in relazione ai quali il rapporto alla Data di Estrazione tra (A) il capitale residuo di tale Mutuo, e (B) il valore del relativo Bene Immobilito (come risultante da perizia eseguita prima dell'erogazione del relativo Mutuo e comunicata al relativo Debitore Ceduto) non sia in nessun caso superiore al 100% (cento per cento);
- xiii. nel caso di Mutui Ipotecari, Mutui garantiti da Ipoteca su Beni Immobili (a) ubicati nel territorio della Repubblica Italiana; e (b) interamente costruiti;
- xiv. Mutui che non presentino (a) alla Data di Estrazione, alcuna Rata scaduta e non pagata da più di 60 (sessanta) giorni; e (b) alla Data di Valutazione, alcuna Rata scaduta e non pagata da più di 30 (trenta) giorni;
- xv. Mutui erogati ai sensi di Contratti di Mutuo regolati dalla legge italiana;

Con espressa esclusione dei:

- a. mutui concessi a favore di amministrazioni pubbliche, fondazioni, associazioni o enti religiosi;
- b. mutui concessi a soggetti che siano dipendenti o amministratori della Banca Cedente o a società controllate dalla Banca Cedente;
- c. mutui erogati da un gruppo di banche organizzate "in pool" ovvero che siano stati oggetto di sindacazione;
- d. mutui derivanti da contratti di mutuo agevolati o comunque usufruenti di contributi finanziari di alcun tipo ai sensi di legge o convenzione (cd. "mutui agevolati" e "mutui convenzionati"), intendendosi per tali i mutui i cui pagamenti siano effettuati, anche in parte, direttamente o indirettamente con fondi derivanti da un soggetto terzo rispetto al debitore;
- e. mutui erogati con provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti Spa.

La Società Veicolo ha finanziato l'acquisto dei crediti mediante emissione di titoli obbligazionari suddivisi in due classi.

Titoli di classe A (titoli Senior)

Obbligazioni a tasso variabile Euribor 6M, maggiorato di uno spread pari a 20 bps, annuo, per un valore complessivo di 1 miliardo e 533 milioni di euro, a cui è stato attribuito rating "A2" da parte di Moody's Investors Service e "A+" da parte di DBRS Ratings Limited.

Titoli di classe B (titoli Junior)

Obbligazioni a tasso variabile (unrated) per un valore complessivo di 656 milioni e 680 mila euro. Questa tipologia di titoli non ha una cedola predeterminata ed è remunerata solo in presenza di fondi residuali, dopo aver coperto tutte le spese di periodo (senior costs, Interessi Classe A, etc.).

Come già precisato, i titoli di classe A, quotati presso la Borsa Valori di Dublino, sono stati interamente riacquistati pro quota dalle banche cedenti.

Al 31 dicembre 2016 le "notes" Senior godono di una valutazione o rating attribuito da Agenzie specializzate, come di seguito specificato:

| Serie | Notes | Rating Moody's | Rating DBRS | Importo | Scadenza |
|-------|--------|----------------|-------------|-------------|------------|
| A | Senior | Aa2 | AA+ | 114.676.667 | 29.10.2049 |

Alle due tipologie di titoli è stato attribuito un diverso grado di subordinazione nella definizione delle priorità nei pagamenti, sia per il capitale che per gli interessi.

Il rimborso dei titoli è previsto con la modalità pass through. Ad ogni data di pagamento, le quote capitale di rimborso degli attivi, vengono integralmente destinate al rimborso dei titoli Senior. I titoli Senior hanno priorità nel pagamento rispetto ai titoli Junior.

Dettaglio delle obbligazioni emesse da ogni Originator al 31/12/2016

| Originator | Class A Iniziale | Class A 31/12/2016 | Classe B |
|--|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| CR Bassa Vallagarina | 44.700.000,00 | 6.194.962,79 | 19.148.000 |
| CR Trento (ex Aldeno) | 35.200.000,00 | 2.059.467,35 | 15.112.000 |
| CR Alto Garda | 66.100.000,00 | 20.506.345,91 | 28.359.000 |
| CR Adamello Brenta | 37.100.000,00 | 4.689.658,48 | 15.949.000 |
| CR Giudicarie Valsabbia Paganella | 48.500.000,00 | 4.822.705,93 | 20.789.000 |
| Raiffeisen Bolzano | 41.000.000,00 | 1.568.746,87 | 17.576.000 |
| CR Lavis Valle di Cembra | 43.300.000,00 | 4.645.114,35 | 18.513.000 |
| CR Valle dei Laghi | 25.100.000,00 | 2.315.793,78 | 10.711.000 |
| CR Fassa Agordino | 38.000.000,00 | 5.656.615,97 | 16.276.000 |
| CR Alta Valdisole | 27.300.000,00 | 144.507,31 | 11.657.000 |
| CR Alta Valsugana (ex Pergine) | 35.400.000,00 | 4.220.264,38 | 15.146.000 |
| CR Rovereto | 34.400.000,00 | 596.204,72 | 14.717.000 |
| CR Tuenno Val di Non | 27.700.000,00 | 0,00 | 11.935.000 |
| CR Trento | 58.400.000,00 | 6.174.418,63 | 24.958.000 |
| Bassano Banca | 29.000.000,00 | 616.908,34 | 12.463.000 |
| BCC Caraglio | 65.900.000,00 | 4.965.181,81 | 28.270.000 |
| BCC Cherasco | 123.200.000,00 | 20.079.330,21 | 52.774.000 |
| Banca d'Alba | 276.000.000,00 | 32.102.006,19 | 118.306.000 |
| Credito Cooperativo Romagnolo | 39.400.000,00 | 4.230.957,00 | 16.811.000 |
| Banco Emiliano | 48.500.000,00 | 1.699.242,99 | 20.840.000 |
| Bcc Alto Vicentino | 28.100.000,00 | 1.261.664,93 | 11.992.000 |
| Centromarca Banca Credito Cooperativo di Treviso | 37.200.000,00 | 1.331.370,24 | 15.985.000 |
| BCC Pianfei e Rocca dè Baldi | 37.000.000,00 | 6.428.956,61 | 15.789.000 |
| BCC Sala Cesenatico | 28.900.000,00 | 2.384.845,17 | 12.320.000 |
| BCC S. Giorgio V. A. | 75.900.000,00 | 0,00 | 32.452.000 |
| BCC San Biagio | 32.800.000,00 | 5.824.363,59 | 14.008.000 |
| BCC S. Stefano Martellago | 43.700.000,00 | 0,00 | 18.749.000 |
| Mediocredito TAA | 105.200.000,00 | 0,00 | 45.075.000 |
| | 1.533.000.000,00 | 144.519.633,55 | 656.680.000 |

Fino al raggiungimento di un 3% del valore ceduto, gli interessi sui titoli Junior (l'excess spread dell'operazione) sono stati utilizzati per rimborsare i titoli Senior. Nel corso del 2015 superato l'importo di € 65.689.972,43 la società veicolo è tornata a pagare gli interessi sui titoli Junior a tutte le banche partecipanti.

Le Agenzie di Rating per queste operazioni, le cui passività beneficiano di un rating migliore dello Stato presso cui sono localizzati i sottostanti, richiedono degli ulteriori strumenti di garanzia a sostegno delle Notes emesse. A copertura del rischio di tasso di interesse, la Società Veicolo ha sottoscritto quindi con JP Morgan Securities Ltd, London due contratti Interest Rate Swap.

Ciascun Cedente ha poi dovuto garantire una riserva di cassa depositando presso Deutsche Bank Milano un importo proporzionale ai mutui ceduti. Questa liquidità potrà essere utilizzata dalla Società Veicolo nel caso in cui, ad una data di pagamento, i fondi disponibili rivenienti dagli incassi non siano sufficienti per remunerare i portafogli dei titoli secondo l'ordine di priorità predefinito dei pagamenti. Al fine di depositare questa liquidità e per permettere alla società veicolo di pagare le spese di strutturazione nonché di costituire un fondo di riserva per i pagamenti non rimandabili alle date di pagamento (prevalentemente tasse) ogni cedente ha concesso alla SPV un Mutuo a Ricorso Limitato che le sarà restituito dopo il completo rimborso dei titoli senior.

Valore dettagliato del Mutuo a Ricorso Limitato al 31/12/2016

| Originator | Cash Reserve | Mutuo a Ricorso |
|------------------------------------|--------------|-----------------|
| CR Bassa Vallagarina | 1.922.453 | 1.978.183 |
| Cassa Rurale di Trento (ex Aldeno) | 1.514.892 | 1.558.808 |
| CR Alto Garda | 2.844.157 | 2.926.607 |
| CR Adamello Brenta | 1.597.291 | 1.643.595 |
| CR Giudicarie | 2.086.286 | 2.146.765 |
| Raiffeisen Bolzano | 1.763.714 | 1.814.843 |
| CR Lavis Valle di Cembra | 1.861.161 | 1.915.115 |
| CR Valle dei Laghi | 1.078.246 | 1.109.503 |
| CR Fassa Agordino | 1.634.225 | 1.681.600 |
| CR Alta Valdisole | 1.172.987 | 1.206.991 |
| CR Alta Valsugana (ex Pergine) | 1.521.938 | 1.566.057 |
| CR Rovereto | 1.478.885 | 1.521.757 |
| CR Tuenno Val di Non | 1.193.392 | 1.227.987 |
| CR Trento | 2.509.905 | 2.582.665 |
| Bassano Banca | 1.248.436 | 1.284.628 |
| BCC Caraglio | 2.835.446 | 2.917.644 |
| BCC Cherasco | 5.298.575 | 5.452.177 |
| Banca d'Alba | 11.872.529 | 12.122.152 |
| Credito Romagnolo | 1.692.494 | 1.741.558 |
| Banco Emiliano | 2.087.814 | 2.148.338 |
| Bcc Alto Vicentino | 1.207.149 | 1.242.143 |
| BCC Centromarca | 1.601.375 | 1.647.798 |
| BCC Pianfei e Rocca dè Baldi | 1.589.448 | 1.635.525 |
| BCC Sala Cesenatico | 1.241.124 | 1.277.103 |
| BCC S. Giorgio V. A. | 3.262.472 | 3.357.048 |
| BCC San Biagio | 1.409.366 | 1.450.223 |
| BCC S. Stefano Martellago | 1.880.316 | 1.934.825 |
| Mediocredito TAA | 4.524.758 | 4.655.927 |

SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo.

Il rischio operativo, così come definito dalla regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale (ovvero il rischio di subire perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie), ma non considera quello di reputazione e quello strategico.

Il rischio operativo si riferisce, dunque, a diverse tipologie di eventi che non sono singolarmente rilevanti e che vengono quantificati congiuntamente per l'intera categoria di rischio.

Il rischio operativo, connaturato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni e alla disfunzione dei sistemi informatici.

Nell'ambito dei rischi operativi, risultano significative le seguenti sottocategorie di rischio, enucleate dalle stesse disposizioni di vigilanza:

- il rischio informatico ossia il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (Information and Communication Technology – ICT);
- il rischio di esternalizzazione ossia legato alla scelta di esternalizzare a terzi fornitori lo svolgimento di una o più attività aziendale;

In quanto rischio trasversale rispetto ai processi, il rischio operativo trova i presidi di controllo e di attenuazione nella disciplina in vigore (regolamenti, disposizioni attuative, deleghe), che opera soprattutto in ottica preventiva. Sulla base di tale disciplina sono poi impostati specifici controlli di linea a verifica ed ulteriore presidio di tale tipologia di rischio.

La disciplina in vigore è trasferita anche nelle procedure informatiche con l'obiettivo di presidiare, nel continuo, la corretta attribuzione delle abilitazioni ed il rispetto delle segregazioni funzionali in coerenza con i ruoli.

Disciplina e controlli di linea sono regolamentati dal Consiglio di Amministrazione, attuati dalla direzione e aggiornati, ordinariamente, dai responsabili specialistici.

Con riferimento ai presidi organizzativi, poi, assume rilevanza l'istituzione della funzione di conformità (Compliance), deputata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme e che fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina).

In tal senso, la funzione di Compliance è collocata nell'organigramma con una linea di dipendenza gerarchica verso il Consiglio di Amministrazione e una linea di riporto corrente verso il Direttore.

Le risorse dedicate alla funzione sono collocate nell'ambito dell'Ufficio Controllo Rischi e Compliance; il responsabile della Funzione Risk Management e Compliance garantisce l'unitarietà del loro operato attraverso l'azione di coordinamento e supervisione.

L'organico della funzione, ad oggi, è quindi composto da:

- il responsabile della Funzione Risk Management e Compliance al quale è anche attribuito l'incarico di responsabile della funzione di controllo dei rischi e della funzione antiriciclaggio;

- tre risorse specialistiche a tempo pieno, due risorse part time e una risorsa che parzialmente ha mantenuto anche il ruolo di addetto dell'Ufficio Controllo Rischi Operativi, le quali si occupano anche di antiriciclaggio e di Risk Management (credito e finanza), appartenenti all'Ufficio Controllo Rischi e Compliance.

Il responsabile della funzione si avvale anche del contributo delle risorse assegnate all'Ufficio Controllo Rischi Operativi per specifici ambiti di verifica sul rischio di non conformità.

Sono, inoltre, previsti controlli di secondo livello inerenti alle verifiche sui rischi connessi alla gestione del sistema informativo, all'operatività dei dipendenti e all'operatività presso le filiali. Tali verifiche sono attribuite alla funzione di Risk management. La funzione si fa anche carico della gestione di un archivio di eventi di rischio operativo ed eventuali connesse perdite.

Vi sono infine i controlli di terzo livello assegnati in outsourcing al servizio di Internal Audit prestato dalla Federazione Trentina della Cooperazione, il quale periodicamente esamina la funzionalità del sistema dei controlli nell'ambito dei vari processi aziendali.

Nell'ambito del complessivo assessment, con specifico riferimento alla componente di rischio legata all'esternalizzazione di processi/attività aziendali si evidenzia che la Banca si avvale, in via prevalente dei servizi offerti da società/enti appartenenti al Sistema del Credito Cooperativo, costituite e operanti nella logica di servizio prevalente - quando non esclusivo - alle BCC-CR, offrendo soluzioni mirate, coerenti con le caratteristiche delle stesse. Queste circostanze costituiscono una mitigazione dei rischi assunti dalla Banca nell'esternalizzazione di funzioni di controllo od operative importanti. Ciò posto, pur se alla luce delle considerazioni richiamate, considerata la rilevanza che il ricorso all'esternalizzazione assume per la Banca, è stata condotta un'attenta valutazione delle modalità, dei contenuti e dei tempi del complessivo percorso di adeguamento alle nuove disposizioni.

Con riguardo a tutti i profili di esternalizzazione in essere, sono state attivate le modalità atte ad accertare il corretto svolgimento delle attività da parte del fornitore predisponendo, in funzione delle diverse tipologie, differenti livelli di protezione contrattuale e di controllo con riguardo all'elenco delle esternalizzazione di funzioni operative importanti e di funzioni aziendali di controllo.

La Banca mantiene internamente la competenza richiesta per controllare efficacemente le funzioni operative importanti esternalizzate (FOI) e per gestire i rischi connessi con l'esternalizzazione, inclusi quelli derivanti da potenziali conflitti di interessi del fornitore di servizi. In tale ambito, è stato individuato all'interno dell'organizzazione, un referente interno per ciascuna delle attività esternalizzate, dotato di adeguati requisiti di professionalità, responsabile del controllo del livello dei servizi prestati dall'outsourcer e sanciti nei rispettivi contratti di esternalizzazione e dell'informativa agli Organi Aziendali sullo stato e l'andamento delle funzioni esternalizzate. Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca, non raggiungendo le specifiche soglie di accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza e in considerazione dei propri profili organizzativi, operativi e dimensionali, ha deliberato l'applicazione del metodo base (Basic Indicator Approach – BIA).

Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni su base annuale di un indicatore del volume di operatività aziendale, [c.d. "indicatore rilevante, riferite alla situazione di fine esercizio (31 dicembre)]. Qualora da una delle osservazioni risulti che l'indicatore rilevante è negativo o nullo, non si tiene conto di questo dato nel calcolo della media triennale.

Al fine di rispettare gli obblighi introdotti con il recepimento degli "orientamenti finali sulla sicurezza dei pagamenti via internet" dell'EBA, la Banca ha provveduto nel corso del 2016 ad approvare uno specifico regolamento.

Rientra tra i presidi a mitigazione di tali rischi anche l'adozione, con delibera del Consiglio di Amministrazione di data 19 dicembre 2006 (ultimo aggiornamento con delibera del 5 maggio 2015), di un "Piano di Continuità Operativa", volto a cautelare la Banca a fronte di eventi critici che possono inficiarne la piena operatività.

Nel corso dell'esercizio 2016, l'aggiornamento di tale piano è stato rinviato a causa delle attività connesse ai progetti di fusione con Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta e con Cassa Rurale della Valle dei Laghi. L'attivi-

tà dei diversi ruoli aziendali cui sono attribuite responsabilità nell'ambito del processo ICT si è infatti concentrata sull'analisi dei rischi e la predisposizione di tutto quanto necessario per il buon esito della fusione tecnica dei dati, posticipando pertanto l'aggiornamento del "Piano di Continuità Operativa" al primo semestre 2017.

In merito alle pendenze legali rilevanti che possono dare origine a perdite significative, si rinvia alla "Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120", e nello specifico al paragrafo "12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi"; in tale ambito gli accantonamenti effettuati nello scorso esercizio al "Fondo oneri futuri per controversie legali" sono stati rettificati allineandoli ai probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso alla chiusura dell'esercizio.

Informazioni di natura qualitativa

| Indicatore Rilevante | Importo |
|--|---------------|
| Indicatore rilevante 2014 | 45.021 |
| Indicatore rilevante 2015 | 44.713 |
| Indicatore rilevante 2016 | 40.669 |
| Media dell'indicatore rilevante degli ultimi 3 esercizi | 43.467 |

PUBBLICAZIONE DELL'INFORMATIVA AL PUBBLICO

Si rende noto che, la Cassa rurale di Alto Garda, con riferimento all'Informativa al pubblico:

- pubblica le informazioni richieste sul proprio sito internet al link www.cr-altogarda.net.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

Informazioni di natura qualitativa

Una delle consolidate priorità strategiche della Banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. Il patrimonio costituisce il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria e il principale parametro di riferimento per le valutazioni dell'autorità di vigilanza sulla solidità delle banche. Esso contribuisce positivamente anche alla formazione del reddito di esercizio e fronteggia adeguatamente tutte le immobilizzazioni tecniche e finanziarie della Banca.

L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo. Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La banca destina infatti alla riserva indivisibile la quasi totalità degli utili netti di esercizio.

Il patrimonio netto della banca è determinato dalla somma del capitale sociale, della riserva sovrapprezzo azioni, delle riserve di utili, delle riserve da valutazione e dall'utile di esercizio, per la quota da destinare a riserva, così come indicato nella Parte B della presente Sezione.

La nozione di patrimonio che la Banca utilizza nelle sue valutazioni è sostanzialmente riconducibile alla nozione di "fondi propri" come stabilita dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), nelle tre componenti del capitale primario di classe 1 (CET 1), del capitale di classe 1 (Tier 1) e del capitale di classe 2 (Tier 2). Il patrimonio così definito rappresenta infatti, a giudizio della banca, il miglior riferimento per una efficace gestione in chiave sia strategica sia di operatività corrente. Esso costituisce il presidio principale dei rischi aziendali secondo le disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della banca ai rischi predetti, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti dei depositanti e dei creditori in generale.

Per i requisiti patrimoniali minimi si fa riferimento ai parametri obbligatori stabiliti dalle richiamate disposizioni di vigilanza, in base alle quali il capitale primario di classe 1 della banca deve raggiuagliarsi almeno al 4,5% del totale delle attività di rischio ponderate ("CET1 capital ratio"), il capitale di classe 1 deve rappresentare almeno il 6% del totale delle predette attività ponderate ("tier 1 capital ratio") e il complesso dei fondi propri della banca deve attestarsi almeno all'8% del totale delle attività ponderate ("total capital ratio"). Le menzionate attività di rischio ponderate vengono determinate in relazione ai profili di rischio del cosiddetto "primo pilastro" rappresentati dai rischi di credito e di controparte (misurati in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata e tipologia delle operazioni e alle garanzie personali e reali ricevute), dai rischi di mercato sul portafoglio di negoziazione e dal rischio operativo.

Le disposizioni di vigilanza applicabili alla data del 31 dicembre 2016 richiedono inoltre che siano detenute risorse patrimoniali aggiuntive di capitale primario di classe 1 rispetto ai citati requisiti minimi obbligatori, destinate a essere utilizzate nelle fasi avverse di mercato per preservare il livello minimo di capitale regolamentare ("riserva di conservazione del capitale"), pari al 2,5% delle complessive attività di rischio ponderate).

L'articolo 97 della CRD IV stabilisce che la Banca d'Italia debba periodicamente riesaminare l'organizzazione, le strategie, i processi e le metodologie che le banche vigilate mettono in atto per fronteggiare il complesso dei rischi a cui sono esposte (processo di revisione e valutazione prudenziale - SREP). Con lo SREP, l'Autorità riesamina e valuta il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale condotto internamente, analizza i profili di rischio della banca singolarmente e in un'ottica aggregata, anche in condizioni di stress e il relativo contributo al rischio sistemico; valuta il sistema di governo aziendale, la funzionalità degli organi, la struttura organizzativa e il sistema dei controlli interni; verifica l'osservanza del complesso delle regole prudenziali. Al termine di tale processo, la Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 104 della CRD IV, ha il potere - tra l'altro - di richiedere un capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi normativi a fronte della rischiosità complessiva dell'intermediario: i ratios patrimoniali quantificati tenendo conto dei requisiti aggiuntivi hanno quindi carattere vincolante ("target ratio").

Alla data di redazione della Nota Integrativa, la Cassa Rurale non ha ricevuto alcuna comunicazione relativa all'esito dello SREP 2016.

Alla luce della valutazione condotta in sede di SREP 2015, la Banca d'Italia ha stabilito che a far data dalle segnalazioni riferite al 31.12.2015 la Banca sia tenuta al rispetto nel continuo dei seguenti coefficienti minimi di capitale:

- Coefficiente di capitale primario di classe 1 ("Cet 1 ratio") pari al 7%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 6,6%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,1% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- Coefficiente di capitale di classe 1 ("Tier 1 ratio") pari al 8,8%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 8,8%, di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,8% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP;
- Coefficiente di capitale totale ("Total Capital ratio") pari al 11,7%, comprensivo della riserva di conservazione del capitale del 2,5%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante ("target ratio") nella misura del 11,7%, di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 3,7% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP.

Nella determinazione dei citati requisiti la Banca d'Italia ha tenuto conto delle misure aziendali di capitale interno stimate dalla Banca nel resoconto ICAAP.

Con l'emanazione a ottobre 2016 del 4° aggiornamento alla Circ. 285/13, ha ricondotto, a far data dal 1° gennaio 2017, la disciplina transitoria della riserva di capitale (capital conservation buffer - CCB) a quanto previsto, in via ordinaria, dalla CRD IV.

Tale modifica è stata motivata dalle esigenze rivenienti dall'evoluzione del quadro istituzionale e normativo (caratterizzato da una sempre maggiore integrazione dei processi di supervisione all'interno dell'area Euro) e dalla volontà di minimizzare le differenze nella disciplina prudenziale in concreto applicabile alle banche italiane rispetto agli altri paesi. La misura del requisito di riserva del capitale, non più "assorbito" dal requisito aggiuntivo, verrà quindi ricondotta nel 2017 a quanto previsto dal regime transitorio adottato con il già citato 18° aggiornamento con riguardo al periodo di applicazione delle misure post SREP 2016, ovvero, l'1,25%.

A luglio 2016, nell'ambito dell'informativa in merito alle modalità per tener conto dei risultati degli stress test condotti nella calibrazione dei requisiti di secondo pilastro, l'ABE, ha inoltre precisato che tra le misure adottabili da parte della competente Autorità di Vigilanza, rientra la possibilità di avanzare ulteriori richieste di capitale sotto forma di orientamenti di secondo pilastro (capital guidance).

La Banca è inoltre soggetta agli ulteriori limiti prudenziali all'operatività aziendale previsti per le banche di credito cooperativo:

- il vincolo dell'attività prevalente nei confronti dei soci, secondo il quale più del 50% delle attività di rischio deve essere destinato a soci o ad attività prive di rischio;
- il vincolo del localismo, secondo il quale non è possibile destinare più del 5% delle proprie attività al di fuori della zona di competenza territoriale, identificata generalmente nei comuni ove la banca ha le proprie succursali ed in quelli limitrofi.

Accanto al rispetto dei richiamati coefficienti patrimoniali minimi obbligatori a fronte dei rischi di "primo pilastro", la normativa di vigilanza richiede anche di misurare con l'utilizzo di metodologie interne la complessiva adeguatezza patrimoniale della banca sia in via attuale sia in via prospettica e in ipotesi di "stress" l'insieme dei rischi aziendali che comprendono, oltre a quelli del "primo pilastro" (credito, controparte, mercato, operativo), ulteriori fattori di rischio che insistono sull'attività aziendale come, in particolare, i rischi di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità, di leva finanziaria eccessiva ecc. ("secondo pilastro"). L'esistenza, accanto ai coefficienti minimi obbligatori, del "secondo pilastro" di fatto amplia il concetto di adeguatezza patrimoniale, che assume una connotazione più globale e tesa alla verifica complessiva dei fabbisogni patrimoniali e delle fonti effettivamente disponibili, in coerenza con gli obiettivi strategici e di sviluppo della banca stessa.

La Banca si è dotata di processi e strumenti (Internal Capital Adequacy Process, ICAAP) per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale, prospettica e in situazione di "stress", che tenga conto delle strategie e dell'evoluzione del contesto di riferimento.

Obiettivo della Banca è quindi quello di mantenere un'adeguata copertura patrimoniale a fronte dei requisiti

richiesti dalle norme di vigilanza; in ambito ICAAP, la loro evoluzione viene pertanto stimata in sede di attività di pianificazione sulla base degli obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio avviene trimestralmente. Gli aspetti oggetto di verifica sono principalmente i "ratios" rispetto alla struttura finanziaria della Banca (impieghi, crediti anomali, immobilizzazioni, totale attivo) e il grado di copertura dei rischi.

L'attuale consistenza patrimoniale consente il rispetto delle regole di vigilanza prudenziale previste per tutte le banche, nonché quelle specifiche dettate per le banche di credito cooperativo.

Informazioni di natura quantitativa

Nella Sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al patrimonio della banca.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Capitale | 20 | 13 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 292 | 285 |
| 3. Riserve | 130.339 | 118.432 |
| - di utili | 130.020 | 118.113 |
| a) legale | 131.452 | 118.108 |
| b) statutaria | - | - |
| c) azioni proprie | - | - |
| d) altre | -1.431 | 4 |
| - altre ³¹⁹ | 319 | |
| 4. Strumenti di capitale | - | - |
| 5. (Azioni proprie) | - | - |
| 6. Riserve da valutazione | 8.486 | 14.111 |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.903 | 11.445 |
| - da trasferimento da AFS ad altro portafoglio | - | - |
| - Attività materiali | - | - |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimenti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | -96 | -12 |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 2.678 | 2.678 |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 6.951 | 5.610 |
| Totale | 146.089 | 138.451 |

Il capitale della Banca è costituito da azioni ordinarie del valore nominale di 2,58 euro.

Ulteriori informazioni sono fornite nella precedente Sezione 14 - Parte B del passivo del presente documento.

Le riserve di cui al punto 3 includono le riserve di utili già esistenti (riserva legale), nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La riserva legale comprende la quota riveniente dalla fusione per incorporazione della Cassa Rurale Mori Brentonico Val di Gresta. La stessa è entrata nella dotazione patrimoniale della Cassa Rurale Alto Garda al netto della perdita realizzata al 30 giugno 2016.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Attività | Totale dicembre 2016 | | Totale dicembre 2015 | |
|-----------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 6.423 | (826) | 11.526 | (120) |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 371 | (65) | 129 | (89) |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| Totale | 6.794 | (891) | 11.655 | (210) |

Nella colonna "riserva positiva" è indicato l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari, che nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value superiore al costo ammortizzato (attività finanziarie plusvalenti).

Nella colonna "riserva negativa" è indicato, per converso, l'importo cumulato delle riserve da valutazione relative agli strumenti finanziari, che nell'ambito della categoria considerata, presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value inferiore al costo ammortizzato (attività finanziarie minusvalenti).

Gli importi indicati sono riportati al netto del relativo effetto fiscale.

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1. Esistenze iniziali | 11.405 | - | 40 | - |
| 2. Variazioni positive | 11.148 | - | 544 | - |
| 2.1 Incrementi di fair value | 700 | - | 444 | - |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | - | - | 8 | - |
| - da deterioramento | - | - | - | - |
| - da realizzo | - | - | 8 | - |
| 2.3 Altre variazioni | 10.449 | - | 93 | - |
| 3. Variazioni negative | 16.956 | - | 279 | - |
| 3.1 Riduzioni di fair value | 5.478 | - | 53 | - |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | - | - | - | - |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | 8.152 | - | - | - |
| 3.4 Altre variazioni | 3.326 | - | 226 | - |
| 4. Rimanenze finali | 5.597 | - | 306 | - |

La sottovoce 2.3 "Altre variazioni" include:

- aumenti di imposte differite attive per 440 mila euro;
- diminuzioni di imposte differite passive per 5.522 mila euro.

La sottovoce 3.4 "Altre variazioni" include:

- aumenti di imposte differite passive per 3.357 mila euro;
- diminuzioni di imposte differite attive per 99 mila euro.

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

| | dicembre 2016 |
|---|---------------|
| 1. Esistenze iniziale | -12 |
| 2. Variazioni positive | 6 |
| 2.1 Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | - |
| 2.2 Altre variazioni | 6 |
| 2.3 Operazioni di aggregazione aziendale | - |
| 3. Variazioni negative | -47 |
| 3.1 Perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | 21 |
| 3.2 Altre variazioni | - |
| 3.3 Operazioni di aggregazione aziendale | 68 |
| 4. Rimanenze finali | (96) |

SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Fondi Propri

A. Informazioni di natura qualitativa

I fondi propri e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione della normativa di bilancio prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto della nuova disciplina sui fondi propri e sui coefficienti prudenziali introdotta con l'emanazione del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e della Direttiva (UE) n. 36/2013 (CRD IV), nonché delle correlate disposizioni di carattere tecnico-applicativo dell'EBA, oggetto di specifici regolamenti delegati della Commissione Europea.

I fondi propri derivano dalla somma delle componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della Banca, al fine di poterle utilizzare per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

Il totale dei fondi propri, che costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, è costituito dal capitale di classe 1 (Tier 1) e dal capitale di classe 2 (Tier 2 – T2); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

I tre predetti aggregati (CET 1, AT 1 e T2) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali". Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Relativamente ai filtri prudenziali si fa presente che, in sede di emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", la Banca d'Italia ha fissato per le banche il termine del 31 gennaio 2014 per l'eventuale esercizio della deroga concernente l'esclusione temporanea dal CET1 realizzate delle riserve da valutazione positive e negative a fronte dei titoli, detenuti dalle banche nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, emessi dalle Amministrazioni centrali classificate nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Ai sensi dell'Art. 467 (2), secondo capoverso, del CRR, la facoltà esercitata nel 2013 dalla Banca d'Italia di consentire alle banche di optare per la sterilizzazione totale dei profitti e delle perdite derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nel portafoglio contabile AFS ha un'applicazione temporalmente limitata all'adozione del principio contabile IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39.

Il Regolamento di adozione dell'IFRS 9 è stato adottato dalla Commissione europea lo scorso novembre ed entrato in vigore nel mese di dicembre 2016, stabilendo l'applicazione del principio, al più tardi, a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2018 o successivamente. Si è posta quindi una questione interpretativa inerente al momento dal quale cessano la discrezionalità esercitata dalla Banca d'Italia e, di conseguenza, l'applicazione del filtro (ovvero se dalla data dell'entrata in vigore del Regolamento di adozione del principio o da quella di effettiva applicazione dello stesso).

Il 23 gennaio 2016 la Banca d'Italia ha pubblicato una comunicazione contenente alcuni chiarimenti sul trattamento prudenziale dei saldi netti cumulati delle plusvalenze e minusvalenze su esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (AFS).

Nella citata comunicazione, la Banca d'Italia ha evidenziato che, nelle more di un chiarimento formale da parte delle competenti autorità comunitarie, le banche diverse da quelle sottoposte alla supervisione diretta della Banca Centrale Europea ("banche meno significative"), le SIM e gli intermediari finanziari iscritti all'Albo di cui all'art. 106 TUB, continuano ad applicare l'attuale trattamento prudenziale (ovvero, sterilizzano l'intero ammontare di profitti e perdite non realizzati derivanti dalle suddette esposizioni).

La Banca, in continuità con quanto operato a partire dall'esercizio 2010, comunicando la propria scelta alla Banca d'Italia in data 31 gennaio 2014, si è avvalsa della citata facoltà a partire dalla segnalazione relativa al 31 marzo 2014.

La nuova disciplina di vigilanza sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali è anche oggetto di un regime transitorio, il quale prevede in particolare:

- l'introduzione graduale ("phase-in") di alcune di tali nuove regole lungo un periodo generalmente di 4 anni (2014-2017);
- regole di "grandfathering" che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale del patrimonio di base e del patrimonio supplementare che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal citato Regolamento (UE) n. 575/2013 per gli strumenti patrimoniali del CET1, AT1 e T2.

Una parte delle disposizioni che regolano il predetto regime transitorio sono state dettate dalla Banca d'Italia, con la menzionata circolare n. 285/2013, nell'ambito delle opzioni nazionali consentite dal Regolamento (UE) n. 575/2013 alle competenti autorità di vigilanza nazionali.

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono, rispettivamente, il capitale primario di classe 1, il capitale aggiuntivo di classe 1 ed il capitale di classe 2, in particolare:

Capitale primario di classe 1 (CET 1)

Il capitale primario di classe 1, che rappresenta l'insieme delle componenti patrimoniali di qualità più pregiata, è costituito dai seguenti elementi: capitale sociale, sovrapprezzi di emissione, riserve di utili e di capitale, riserve da valutazione, "filtri prudenziali", deduzioni (perdite infrannuali, avviamento ed altre attività immateriali, azioni proprie detenute anche indirettamente e/o sinteticamente e impegni al riacquisto delle stesse, partecipazioni significative e non nel capitale di altri soggetti del settore finanziario detenute anche indirettamente e/o sinteticamente, attività fiscali differite, esposizioni verso cartolarizzazioni e altre esposizioni ponderabili al 1250% e dedotte dal capitale primario). Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti derivanti dal "regime transitorio".

Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT 1)

Gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e i relativi eventuali sovrapprezzi costituiscono gli elementi patrimoniali del capitale aggiuntivo di classe 1. Da tali elementi devono essere portati in deduzione gli eventuali strumenti di AT 1 propri detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente e gli impegni al riacquisto degli stessi, nonché gli strumenti di capitale aggiuntivo, detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente, emessi da altri soggetti del settore finanziario nei confronti dei quali si detengono o meno partecipazioni significative. Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti del "regime transitorio".

Tale aggregato non rileva per la Banca, in quanto la stessa non ha emesso strumenti di capitale le cui caratteristiche contrattuali ne consentano l'inquadramento tra gli strumenti di AT 1.

Capitale di classe 2 (T 2)

Le passività subordinate le cui caratteristiche contrattuali ne consentono l'inquadramento nel T2, inclusi i relativi eventuali sovrapprezzi di emissione, costituiscono gli elementi patrimoniali del capitale di classe 2. Da tali elementi devono essere portati in deduzione le eventuali passività subordinate proprie detenute anche indirettamente e/o sinteticamente e gli impegni al riacquisto delle stesse, nonché gli strumenti di T2, detenuti anche indirettamente e/o sinteticamente, emessi da altri soggetti del settore finanziario nei confronti dei quali si detengono o meno partecipazioni significative. Nella quantificazione degli anzidetti elementi deve tenersi conto anche degli effetti del "regime transitorio".

B. Informazioni di natura quantitativa

| | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
|---|---------------|---------------|
| A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 144.680 | 137.283 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-) | (22) | (12) |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B) | 144.658 | 137.270 |
| D. Elementi da dedurre del CET1 | 13.438 | 216 |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie | (3.371) | (11.603) |
| F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E) | 127.849 | 125.451 |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 6.850 | 72 |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1 | 5.843 | - |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie | (1.008) | (72) |
| L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT) (G - H +/- I) | - | - |
| M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 5.662 | - |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| N. Elementi da dedurre dal T2 | 4.705 | - |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie | (958) | 75 |
| P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O) | - | 75 |
| Q. Totale fondi propri (F + L + P) | 127.849 | 125.526 |

2.2 Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

A far data dal 1 gennaio 2014 è divenuta applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva (UE) n. 63/2013 (CRD IV) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. framework Basilea 3).

Il quadro normativo è completato per mezzo delle misure di esecuzione, contenute in norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (rispettivamente "Regulatory Technical Standard - RTS" e "Implementing Technical Standard - ITS") adottate dalla Commissione europea su proposta dell'Autorità Bancaria Europea (ABE) e, in alcuni casi, delle altre Autorità europee di supervisione (ESA).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria e per realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato la circolare n. 285/2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", la quale recepisce le norme della CRD IV, indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria del regolamento CRR alle autorità nazionali e delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione.

La nuova normativa si basa, in linea con il passato, su tre Pilastri:

- a. il primo pilastro attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali per fronteggiare le principali tipologie di rischio dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativo). Sono inoltre previsti:
 - l'obbligo di detenere riserve patrimoniali addizionali in funzione di conservazione del capitale e in funzione anticiclica nonché per le istituzioni a rilevanza sistemica;
 - nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, sia in termini di liquidità a breve termine (Liquidity Coverage Ratio – LCR) sia di regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (Net Stable Funding Ratio – NSFR);
 - un coefficiente di "leva finanziaria" ("leverage ratio"), che consiste nel rapporto percentuale tra il patrimonio costituito dal capitale di classe 1 e l'ammontare totale delle esposizioni non ponderate per cassa e fuori bilancio, senza peraltro che sia fissato per il momento un limite minimo obbligatorio da rispettare;
- b. il secondo pilastro richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale (cosiddetto "Internal Capital Adequacy Assessment Process" - ICAAP), in via attuale e prospettica e in ipotesi di "stress", a fronte di tutti i rischi rilevanti per l'attività bancaria (credito, controparte, mercato, operativo, di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità ecc.) e di un robusto sistema organizzativo, di governo societario e dei controlli interni; inoltre, nel quadro del secondo pilastro va tenuto sotto controllo anche il rischio di leva finanziaria eccessiva. All'Organo di Vigilanza è rimessa la supervisione sulle condizioni di stabilità, efficienza, sana e prudente gestione delle banche e la verifica dell'affidabilità e della coerenza dei risultati delle loro valutazioni interne (cosiddetto "Supervisory Review and Evaluation Process" - SREP), al fine di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive;
- c. il terzo pilastro prevede specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione, misurazione e controllo.

I coefficienti prudenziali obbligatori alla data di chiusura del presente bilancio sono determinati secondo le metodologie previste dal Regolamento (UE) n. 575/2013, adottando:

- i. il metodo "standardizzato", per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e di controparte (inclusi, per i contratti derivati, il metodo del valore corrente e, in tale ambito, la misurazione del rischio di aggiustamento della valutazione del credito "CVA" per i derivati OTC diversi da quelli stipulati con controparti centrali qualificate);
- ii. il metodo "standardizzato", per il computo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato (per il portafoglio di negoziazione, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale e rischi di regolamento e di concentrazione; con riferimento all'intero bilancio, rischio di cambio e rischio di posizione su merci);
- iii. il metodo "base", per la misurazione del rischio operativo.

In base alle citate disposizioni, le banche devono mantenere costantemente a fronte del complesso dei rischi del primo pilastro (credito, controparte, mercato, operativo):

- un ammontare di capitale primario di classe 1 (CET 1) pari ad almeno il 4,5 per cento delle attività di rischio ponderate ("CET1 capital ratio");
- un ammontare di capitale di classe 1 (T1) pari ad almeno il 6 per cento delle attività di rischio ponderate ("tier 1 capital ratio");
- un ammontare di fondi propri pari ad almeno l'8 per cento delle attività di rischio ponderate ("total capital ratio").

E' infine previsto un obbligo a carico delle banche di detenere un ulteriore "buffer" di capitale, nella forma di riserva aggiuntiva di capitale, atta a fronteggiare eventuali situazioni di tensione (riserva di conservazione del capitale), il cui ammontare si ragguaglia al 2,5% delle esposizioni ponderate per il rischio totali e che deve essere

alimentata esclusivamente con capitale primario di classe 1 non impiegato per la copertura dei requisiti patrimoniali obbligatori (ivi inclusi quelli specifici).

Va tuttavia precisato, come illustrato nella "Parte F – Informazioni sul patrimonio Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa" con l'emanazione a ottobre 2016 del 4° aggiornamento alla Circ. 285/13, Banca d'Italia ha ricondotto, a far data dal 1° gennaio 2017, la disciplina transitoria della riserva di capitale (capital conservation buffer – CCB) a quanto previsto, in via ordinaria, dalla CRD IV. In ragione di ciò, la misura del requisito di riserva del capitale verrà quindi ricondotta nel 2017 a quanto previsto dal regime transitorio adottato con il già citato 18° aggiornamento con riguardo al periodo di applicazione delle misure post SREP 2016, ovvero, l'1,25%.

Come già si è avuto modo di rappresentare, peraltro, a partire dalla data del 31 dicembre 2015 la Banca è tenuta al rispetto nel continuo di requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi rispetto alle misure di capitale minime in precedenza richiamate, imposti dalla Banca d'Italia ad esito dello SREP 2015 e quantificati come di seguito riportato:

- coefficiente di capitale primario di classe 1, CET 1 ratio, pari al 7,0%, comprensivo del 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale: tale coefficiente è vincolante (target ratio) nella misura del 6,6%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,1% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale di classe 1, Tier 1 ratio, pari all'8,8%, comprensivo del 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale: tale coefficiente è vincolante nella misura dell'8,8%, di cui 6,0% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,8% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati ad esito dello SREP;
- coefficiente di capitale totale, Total Capital ratio, pari all'11,7%, comprensivo del 2,5% a titolo di riserva di conservazione del capitale: tale coefficiente è vincolante nella misura dell'11,7%, di cui 8,0% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 3,7% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati ad esito dello SREP.

L'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è realizzata tenendo conto dei risultati distintamente ottenuti con riferimento alla misurazione dei rischi e del capitale in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress su valori attuali e prospettici.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|---|-----------------------|---------------|-------------------------------|----------------|
| | dicembre 2016 | dicembre 2015 | dicembre 2016 | dicembre 2015 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 1.932.184 | - | 787.343 | 636.644 |
| 1. Metodologia standardizzata | 1.930.417 | - | 785.575 | 636.644 |
| 2. Metodologia basata su rating interni | - | - | - | - |
| 2.1 Base | - | - | - | - |
| 2.2 Avanzata | - | - | - | - |
| 3. Cartolarizzazioni | 1.767 | - | 1.767 | - |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 62.987 | 50.931 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione di credito | | | 154 | 181 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | - | - |
| B.4 Rischio di mercato | | | 5 | 4 |
| 1. Metodologia standard | | | 5 | 4 |
| 2. Modelli interni | | | - | - |
| 3. Rischio di concentrazione | | | - | - |
| B.5 Rischio operativo | | | 6.520 | 4.894 |
| 1. Metodo base | | | 6.520 | 4.894 |
| 2. Metodo standardizzato | | | - | - |
| 3. Metodo avanzato | | | - | - |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | - | - |
| B.5 Altri elementi del calcolo | | | - | - |
| B.6 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3+B4+B5) | | | 69.666 | 56.011 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 870.831 | 700.139 |
| C.2 Capitale primario di classe 1 /Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | | 14,68 | 17,92 |
| C.3 Capitale di classe 1 /Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 14,68 | 17,92 |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 14,68 | 17,93 |

I coefficienti patrimoniali CET1 ratio, Tier 1 ratio e Total Capital ratio si equivalgono e sono pari a 14,68%. I tre coefficienti retrocedono sensibilmente rispetto all'anno precedente, ma rimangono ampiamente al di sopra dei limiti minimi e inderogabili previsti dalla normativa comprensivi del requisito combinato di riserva di capitale (7,0%, 8,5% e 10,5% rispettivamente per CET1 ratio, Tier 1 ratio e Total capital ratio). La contrazione dei coefficienti deriva in via principale dall'incorporazione di Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta, i cui rischi superavano in entità la dotazione di capitale, e, in parte minore, dagli effetti sui fondi propri della detenzione del prestito subordinato di Cassa Rurale della Valle dei Laghi.

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

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio la Cassa Rurale Alto Garda - Banca di Credito Cooperativo (di seguito anche "incorporante") ha realizzato un'operazione di fusione per incorporazione con la Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta - Banca di Credito Cooperativo (di seguito anche "incorporata") da cui ha acquisito le relative attività e passività, come da atto di fusione del 7 giugno 2016 con effetti giuridici, contabili e fiscali, in base al principio contabile IFRS 3, aventi decorrenza 1° luglio 2016.

Il progetto di fusione per Incorporazione è stato approvato dalle Assemblee dei Soci delle banche interessate che si sono svolte in data 10 maggio 2016.

Il progetto di fusione delle due realtà bancarie si è inserito nell'ambito del processo di razionalizzazione che interessa il settore del credito e si è basato su comuni obiettivi strategici e sulla complementarietà dei profili economico-aziendali delle due banche.

L'incorporazione della Cassa Rurale Mori-Brentonico-Val di Gresta nella Cassa Rurale Alto Garda, caratterizzata da profili di solidità ed efficienza, ha consentito sia di trovare una soluzione alle criticità della prima sia di cogliere opportunità, commerciali e organizzative, funzionali al rafforzamento del posizionamento competitivo della nuova banca.

L'operazione di fusione ha liberato nuove energie a favore della cooperazione di credito, permettendo all'azienda nascente di svolgere un ruolo più incisivo come banca di riferimento del territorio e, al contempo, garantendo i margini di sicurezza rispetto all'innalzamento dei requisiti di capitale e di liquidità richiesti per svolgere l'attività bancaria.

Per assicurare il perseguimento della missione di banca cooperativa, mutualistica e locale, il disegno strategico della nuova Cassa Rurale si propone di creare valore nel breve e lungo periodo attraverso una serie di azioni coordinate che prevedono:

- il mantenimento dell'equilibrio patrimoniale ed economico della banca;
- il raggiungimento di elevati livelli di efficienza operativa;
- il continuo miglioramento della relazione commerciale con la clientela e con la comunità locale;
- la realizzazione di investimenti in tecnologia e nella formazione del personale;
- il sostegno al territorio di riferimento e alla domanda di finanziamenti delle famiglie e del sistema produttivo locale.

In tale ambito, il piano industriale della fusione si è articolato seguendo tre principali direttrici:

1. il mantenimento di un ampio buffer patrimoniale;
2. il presidio del territorio e della relazione con la clientela;
3. il continuo miglioramento dell'efficienza operativa e organizzativa.

Al 31 dicembre 2016 la banca derivante dalla fusione è composta da 24 filiali, impiega 191 dipendenti, conta su un bacino di clienti prossimo alle 50 mila unità e su una compagine sociale composta da 7.732 unità.

Sebbene l'operazione sia stata concepita come un'operazione paritetica, ai sensi dell'IFRS3 le operazioni di fusione per incorporazione, nella misura in cui trasferiscono il controllo, sono considerate come operazioni di acquisizione. Al senso dell'IFRS3 paragrafo 6 la Cassa Rurale Alto Garda risulta identificata come acquirente da un punto di vista bilancistico contabile, secondo il metodo dell'acquisizione (Purchase Price Allocation) stabilito dal citato principio contabile

La Cassa Rurale ha effettuato un aumento di capitale sociale al servizio del concambio per euro 6.664,14, attribuite agli azionisti della Cassa Rurale incorporata. La partecipazione al capitale sociale dell'incorporante da parte dei Soci dell'incorporata è avvenuta mediante concambio delle azioni al valore nominale. Il numero delle azioni assegnate al singolo Socio dell'incorporata è stato pari al numero di azioni dell'incorporata possedute alla data di efficacia della fusione, moltiplicato per il valore nominale di un'azione dell'incorporata (euro 2,58) e diviso per il valore nominale di un'azione dell'incorporante (euro 2,58).

Nelle operazioni di fusione tra società cooperative a mutualità prevalente le modalità di determinazione del rapporto di cambio delle azioni o quote assumono connotati procedurali del tutto particolari: il rapporto di cambio viene infatti determinato "alla pari" ossia sulla base dei soli valori nominali delle azioni o quote delle società cooperative che si fondono, senza tenere conto dei rispettivi capitali economici, coerentemente con la necessità di rispettare il vincolo di non distribuibilità delle riserve ai Soci. Infatti, con riferimento alle entità mutualistiche, il paragrafo 33 dell'IFRS3 rimanda al paragrafo B47 della guida applicativa per precisare che il fair value del patrimonio o delle interessenze dei membri nell'acquisita può essere valutato con maggiore attendibilità rispetto al fair value delle interessenze dei soci trasferite dall'acquirente. Pertanto l'acquirente deve determinare il valore dell'avviamento utilizzando il fair value alla data di acquisizione delle interessenze dell'acquisita piuttosto che il fair value alla data di acquisizione delle proprie interessenze trasferite come corrispettivo.

Determinato, con il supporto di società esperta in valutazioni aziendali, il capitale economico e il valore differenziale rispetto al patrimonio contabile delle società incorporate, si è raffrontato tale risultato con le variazioni di valore alla data di efficacia della fusione delle attività a passività riconducibili alla banca acquisita. È quindi emerso, quale risultato finale, un valore per avviamento (godwill) complessivo pari euro 45.476,00.

Il dettaglio del valore netto delle attività acquisite e delle passività assunte viene riportato nella seguente tabella aggiuntiva.

Dati relativi all'incorporata Cassa Rurale Mori–Brentonico–Val di Gresta

Processo di *Purchase Price Allocation*

| | |
|---|---------------|
| A) Patrimonio Netto società incorporata al 30 giugno 2016 | 8.416 |
| B) Equity Value | 7.405 |
| C) Differenza (B-A) | -1.011 |
| D) Totale differenza di fusione allocata (fair value attività e passività) | -1.056 |
| Totale goodwill (avviamento) | 45 |
| Risultato patrimoniale applicazione IFRS 3 | -1.011 |
| Attribuzione riserva da valutazione AFS (+) a riserva patrimoniale di fusione | 129 |
| Variaz. Patrimoniale complessiva attribuita da fusione | -882 |

Le differenze di fair value di attività e passività acquisite sono rendicontate nella seguente tabella:

| Valori economico / patrimoniali | Saldi di bilancio della incorporata alla data di acquisizione | FV attribuito in fase di acquisizione | Effetti IFRS3 |
|---|---|---------------------------------------|---------------|
| Voci dell'attivo | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 1.589 | 1.589 | - |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 176 | 176 | - |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | 202 | 202 | - |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 65.744 | 65.744 | - |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - |
| 60. Crediti verso banche | 21.078 | 21.078 | - |
| 70. Crediti verso clientela | 242.574 | 240.968 | -1.606 |
| 80. Derivati di copertura | - | - | - |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - | - |
| 100. Partecipazioni | - | - | - |
| 110. Attività materiali | 4.857 | 6.558 | 1.701 |
| 120. Attività immateriali | 108 | 410 | 302 |
| di cui: - avviamento | - | 45 | 45 |
| 130. Attività fiscali | 10.742 | 11.111 | 369 |
| a) correnti | 3.975 | 3.975 | - |
| b) anticipate | 6.767 | 7.136 | 369 |
| - di cui alla L. 214/2011 | 6.061 | 6.061 | - |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - |
| 150. Altre attività | 2.430 | 2.430 | - |
| Totale dell'attivo | 349.500 | 350.266 | 766 |
| Voci del passivo | | | |
| 10. Debiti verso banche | 105 | 105 | - |
| 20. Debiti verso clientela | 208.303 | 208.303 | - |
| 30. Titoli in circolazione | 121.715 | 122.863 | 1.148 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 4 | 4 | - |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value | 1.768 | 1.768 | - |
| 60. Derivati di copertura | - | - | - |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - | - |
| 80. Passività fiscali | 375 | 1.004 | 629 |
| a) correnti | - | - | - |
| b) differite | 375 | 1.004 | 629 |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - |
| 100. Altre passività | 8.042 | 8.042 | - |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 426 | 426 | - |
| 120. Fondi per rischi e oneri | 346 | 346 | - |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - | - |
| b) altri fondi | 346 | 346 | - |
| 130. Riserve da valutazione | 61 | -68 | -129 |
| 140. Azioni rimborsabili | - | - | - |
| 150. Strumenti di capitale | - | - | - |
| 160. Riserve | 35.236 | 34.354 | -882 |
| 165. Acconti su dividendi | - | - | - |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | - | - | - |
| 180. Capitale | 7 | 7 | - |
| 190. Azioni proprie (-) | - | - | - |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | -26.888 | -26.888 | - |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 349.500 | 350.266 | 766 |

Il Patrimonio netto complessivo della banca incorporata, compensato del risultato di esercizio, assunto dalla banca incorporante è stato pertanto pari a:

| | |
|--------------------------------|-------|
| 130. Riserve da valutazione | -68 |
| 140. Azioni rimborsabili | - |
| 150. Strumenti di capitale | - |
| 160. Riserve | 7.466 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | - |
| 180. Capitale | 7 |

La società incorporata presentava inoltre la seguente situazione economica

| | |
|---|---------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 4.508 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | -1.500 |
| 30. Margine di interesse | 3.008 |
| 40. Commissioni attive | 1.283 |
| 50. Commissioni passive | -117 |
| 60. Commissioni nette | 1.166 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 95 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 39 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | - |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 2 |
| a) crediti | |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 27 |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | |
| d) passività finanziarie | -25 |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | -38 |
| 120. Margine di intermediazione | 4.272 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | -25.913 |
| a) crediti | -25.867 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | |
| d) altre operazioni finanziarie | -46 |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | -21.641 |
| 150. Spese amministrative: | -5.049 |
| a) spese per il personale | -3.126 |
| b) altre spese amministrative | -1.922 |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | -129 |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | -146 |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | -388 |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 382 |
| 200. Costi operativi | -5.330 |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | - |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento | -59 |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - |
| 250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | -27.030 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 142 |
| 270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | -26.888 |
| 280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | - |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | -26.888 |

I maggiori/minori valori patrimoniali suindicati sono scaturiti dalle valutazioni afferenti le attività e le passività sopra riepilogate. Gli stessi sono stati determinati secondo le informazioni di seguito fornite.

TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA – (VOCE 40 STATO PATRIMONIALE ATTIVO)

La voce in esame è indicata al fair value nel bilancio della BCC incorporata e tale valore rappresenta anche il valore di acquisizione per la banca incorporante. Le relative riserve positive e negative iscritte a voce 130. STATO Patrimoniale Passivo, al netto della fiscalità, presenti sui titoli alla data del 30 giugno 2016, sono trasferite in una “Riserva da differenze da fusione IFRS3” pari a 128.875 euro.

Le partecipazioni, incluse nel portafoglio AFS sono rappresentate da titoli di capitale non quotati di società del movimento cooperativo, per tali caratteristiche si è convenuto che il costo sia la migliore espressione del fair value.

CREDITI (VOCE 60 E 70 STATO PATRIMONIALE ATTIVO)

Per il solo comparto dei crediti in bonis verso clientela, il riesame delle posizioni in ragione delle prescrizioni del principio IFRS3, volto a definire il fair value, ha generato una “Riserva da differenze da fusione IFRS3” negativa pari a 1.605.772 euro al netto dell'effetto fiscale.

ATTIVITÀ MATERIALI (VOCE 110 STATO PATRIMONIALE ATTIVO)

Gli immobili sia ad uso funzionale che gli investimenti immobiliari della BCC incorporata sono stati oggetto di una valutazione secondo una perizia redatta da un professionista del settore da noi incaricato, a fronte della quale si è valutato che il valore di acquisizione al fair value sia complessivamente pari a 5.835.818 euro rispetto a 4.134.986 euro quale valore nel bilancio dell'incorporata al 30 giugno 2016. Segnatamente si è provveduto a:

- iscrivere “Riserva da differenze da fusione IFRS3” positiva al netto della componente fiscale pari a 1.154.015 euro.

ATTIVITÀ IMMATERIALI (VOCE 120 STATO PATRIMONIALE ATTIVO)

La banca incorporante, tenendo conto che la banca incorporata opera nel medesimo contesto economico e avendo la medesima tipologia di clientela, ha valutato, nelle attuali condizioni di tassi di mercato di procedere al calcolo dei cosiddetti “intangibili” ossia degli elementi immateriali acquisiti nell'operazione di aggregazione aziendale che l'evidenza empirica, nella seguente fattispecie:

- asset under management - intangibile è riferito al valore attribuibile alle nuove opportunità di business generate con la clientela esistente alla data di acquisizione per i rapporti di raccolta amministrata e gestita. È stata pertanto iscritta l'attività immateriale pari a 256.902 euro che ha generato, al netto dell'effetto fiscale, un'iscrizione patrimoniale a “Riserva da differenze da fusione IFRS3” positiva per 174.308 euro. Ai fini della stima del valore dell'intangibile legato al risparmio amministrato, sono stati aggiornati gli utili rivenienti da tale categoria di intangibile lungo l'orizzonte di vita residua degli stessi (9 anni).

Pertanto non si è provveduto a rilevare “intangibili” relativi a:

- core deposits - ossia il valore dell'intangibile inerente ai benefici futuri di cui l'acquirente delle masse raccolte potrà beneficiare grazie al fatto che si tratta di una fonte di raccolta che presenta costi inferiori a quelli di mercato;
- core overdraft - intangibile legato alla considerazione che attraverso i c/c attivi la banca incorporante ottiene un margine di interesse superiore a quello offerto dal mercato.

Infine si ritiene che per la BCC il tema della valutazione del “Marchio Aziendale” dell'incorporata come “intangibile” non assume rilievo significativo, in relazione al fatto che i processi di aggregazione tra BCC, di prassi, avvengono tra BCC operanti nello stesso mercato di riferimento. Inoltre, essendo il Marchio della singola BCC collegato al Marchio dell'intero movimento delle BCC, il valore dello stesso è di difficile determinazione.

TITOLI IN CIRCOLAZIONE (VOCE 30 STATO PATRIMONIALE PASSIVO)

Le obbligazioni emesse dalla BCC Incorporata sono rappresentate al 30 giugno 2016 utilizzando il criterio del costo ammortizzato. La valutazione al fair value ha portato ad una loro svalutazione alla data di fusione pari a 1.148.079 euro contro iscrizione negativa a “Riserva da differenze da fusione IFRS3” per 778.971 euro al netto dell'effetto fiscale.

ATTIVITÀ FISCALI ANTICIPATE (VOCE 130B STATO PATRIMONIALE ATTIVO) E PASSIVITÀ FISCALI DIFFERITE (VOCE 80B STATO PATRIMONIALE PASSIVO)

Coerentemente con quanto previsto dal paragrafo 24 dell'IFRS 3 e dai paragrafi 16 e 66 dello IAS 12, la fiscalità emergente dalla determinazione del fair value delle attività acquisite e delle passività assunte sono state imputate in contropartita del valore netto di acquisizione determinato a patrimonio netto per:

- 369.107 euro Attività fiscali anticipate interamente attribuibili alla valutazione dei titoli in circolazione;
- 629.411 euro Passività fiscali differite così separate:
 - 546.817 riferibili alle rivalutazioni individuate sugli immobili e 82.594 sull'iscrizione delle attività intangibili sopra descritte.

Si evidenzia che i costi diretti sostenuti nella fase di acquisizione sono stati imputati a conto economico a Voce 150 "Spese amministrative b) altre spese amministrative" ammontano complessivamente a 208.448 euro di cui 59.070 già attribuiti a conto economico dalla banca incorporata nel corso del 1 semestre.

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 1 gennaio 2017 è divenuto operativo il processo di fusione per incorporazione di Cassa Rurale della Valle dei Laghi.

SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione la Banca non ha apportato rettifiche retrospettive.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

La tabella che segue, così come richiesto dallo IAS 24 par. 17, riporta l'ammontare dei compensi di competenza dell'esercizio ai Dirigenti con responsabilità strategica, intendendosi per tali coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e controllo delle attività della Banca, compresi gli Amministratori e i Sindaci della Banca stessa.

| Compensi complessivamente corrisposti ad Amministratori | dic-16 |
|--|--------|
| - Salari e altri benefici a breve termine | 166 |
| - Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc.) | 14 |

| Compensi complessivamente corrisposti a Sindaci | dic-16 |
|--|--------|
| - Salari e altri benefici a breve termine | 60 |
| - Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc.) | 2 |

| Compensi complessivamente corrisposti a Dirigenti | dic-16 |
|--|--------|
| - Salari e altri benefici a breve termine | 712 |
| - Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc.) | 230 |
| - Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | 570 |
| - Altri benefici a lungo termine | - |

I compensi agli amministratori ed ai sindaci sono stati determinati con delibera dell'Assemblea del 10 maggio 2016.

Tali compensi comprendono i gettoni di presenza e le indennità di carica loro spettanti.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

| Denominazione entità | Natura della correlazione | Valore nominale partecipazione | Percentuale sul capitale |
|----------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | | - | 0 |
| | | - | 0 |
| | | - | 0 |
| | | - | 0 |
| Totale | | - | |

3. Rapporti con le parti correlate

| | Attivo | Passivo | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute | Ricavi | Costi |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| Controllate | - | - | - | - | - | - |
| Collegate | - | 97 | - | - | 2 | - |
| Amministratori e Dirigenti | 1.660 | 4.157 | 49 | 321 | 24 | 38 |
| Altre parti correlate | 875 | 1.265 | 189 | 700 | 20 | 9 |
| Totale | 2.534 | 5.519 | 238 | 1.021 | 45 | 47 |

Le altre parti correlate includono gli stretti familiari degli Amministratori, dei Sindaci e degli altri Dirigenti con responsabilità strategica, nonché le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei medesimi soggetti o dei loro stretti familiari.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca trova applicazione l'art. 136 del D.Lgs. 385/1993 e l'art. 2391 del codice civile.

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

Le operazioni con parti correlate non hanno una incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Nel bilancio non risultano svalutazioni analitiche o perdite per crediti dubbi verso parti correlate. Sui crediti verso parti correlate viene pertanto applicata solo la svalutazione collettiva.

4. Informazioni sui corrispettivi per la revisione legale dei conti

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, 1° comma, n. 16-bis del codice civile si riepilogano di seguito i corrispettivi spettanti per l'esercizio 2015, alla Federazione Trentina della Cooperazione - Divisione Vigilanza per l'incarico di revisione legale dei conti a norma degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, come disposto dalla Legge Regionale 9 luglio 2008, n.5 e per la prestazione di altri servizi resi dalla stessa Divisione Vigilanza alla Banca.

Gli importi sono al netto dell'IVA e delle spese.

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha prestato il servizio: Società di revisione/revisore legale | ammontare dei corrispettivi |
|---|---|--------------------------------|
| Corrispettivi di competenza per la revisione legale dei conti annuali | Federazione Trentina della Cooperazione - Divisione Vigilanza | 27 |

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La Banca non ha posto in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca non è tenuta a compilare la parte in quanto intermediario non quotato né è emittente di titoli diffusi.

Il presente bilancio è vero e reale e conforme alle scritture contabili

Il Presidente

Il Direttore

Il Responsabile Area Organizzazione
e Amministrazione

